

## **Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2019



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por dos auditores independientes

A los partícipes de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I. por encargo de los administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad gestora):

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, 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 (que se identifica en la nota 2.b de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

#### Cuestiones clave de la auditoría

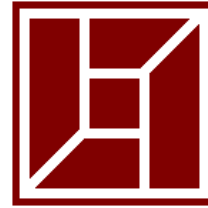
Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, nº. 4 – 7ª. Planta, 50008 Zaragoza, España*  
Tel.: +34 976 79 61 00 / +34 902 021 111, Fax: +34 976 79 46 51, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

*Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L., Paseo Independencia, nº. 21, 7º. Dcha., 50001 Zaragoza, España*  
Tel.: +34 976 23 10 01, Fax: +34 976 21 80 40, [www.villalbaenvid.com](http://www.villalbaenvid.com)

R.M. Zaragoza hoja Z-10.545, folio 172, tomo 1.468, sección 8ª. Inscrita en R.O.A.C. con el número S0184 – CIF: B-50065895



Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I.

## Cuestiones clave de la auditoría

## Modo en el que se han tratado en la auditoría

### *Cartera de inversiones financieras*

De conformidad con la legislación vigente, 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.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019.

Identificamos esta área como una cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

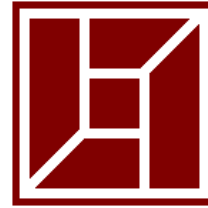
### *Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

### *Valoración de la cartera de inversiones*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.



Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I.

---

### **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores de la Sociedad gestora 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

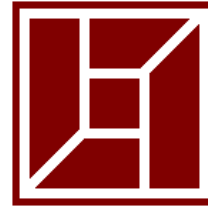
---

### **Responsabilidades de los co-audidores en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.



Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 27 de abril de 2020.

### Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 26 de julio de 2019 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L. como co-auditores del Fondo, por un periodo de un año, contado a partir del 31 de diciembre de 2019.

Con anterioridad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. fue designado por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo para un periodo inicial, y ha venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009.

### Servicios prestados

No se han prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas al Fondo auditado.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L. (S0184)  
Protocolo: VEC/A/33

Julián González Gómez (20179)  
27 de abril de 2020

Lidia Sierra Rodríguez (18617)  
27 de abril de 2020



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6431988

## IBERCAJA OPORTUNIDAD RENTA FIJA, FI.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019  
e informe de gestión del ejercicio 2019



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6431989

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018 (*)
<b>Activo no corriente</b>		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>974 712 399,27</b>	<b>1 189 553 706,18</b>
Deudores (Nota 4)	-	42 469,78
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	958 118 185,99	1 160 015 610,16
Cartera interior	411 381 439,09	577 273 558,36
Valores representativos de deuda	411 381 439,09	577 273 558,36
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	554 563 204,05	596 142 412,38
Valores representativos de deuda	554 563 204,05	596 142 412,38
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(7 826 457,15)	(13 400 360,58)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	16 594 213,28	29 495 626,24
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>974 712 399,27</b>	<b>1 189 553 706,18</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6431990

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2019</b>	<b>2018 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)</b>	<b>974 024 920,04</b>	<b>1 188 918 201,33</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	974 024 920,04	1 188 918 201,33
Capital	-	-
Partícipes	943 305 446,75	1 203 635 204,69
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	30 719 473,29	(14 717 003,36)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>687 479,23</b>	<b>635 504,85</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	687 479,23	635 504,85
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>974 712 399,27</b>	<b>1 189 553 706,18</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2019</b>	<b>2018 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden (Nota 9)</b>	<b>897 328 000,00</b>	<b>1 120 954 003,36</b>
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	-	14 717 003,36
Otros	897 328 000,00	1 106 237 000,00
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>897 328 000,00</b>	<b>1 120 954 003,36</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6431991

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

	2019	2018 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(6 111 492,07)	(6 576 447,45)
Comisión de gestión	(5 044 018,66)	(5 384 406,89)
Comisión de depositario	(1 015 867,72)	(1 134 888,32)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(51 605,69)	(57 152,24)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(6 111 492,07)</b>	<b>(6 576 447,45)</b>
Ingresos financieros	8 021 633,50	9 226 145,23
Gastos financieros	(21 059,90)	(92 764,27)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	23 884 173,70	(15 818 078,01)
Por operaciones de la cartera interior	5 885 462,79	1 694 483,00
Por operaciones de la cartera exterior	17 808 606,15	(17 665 101,88)
Por operaciones con derivados	190 104,76	152 540,87
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	5 107 859,17	(1 455 858,86)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3 479 179,91	(355 210,54)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 628 679,26	(1 100 648,32)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>36 992 606,47</b>	<b>(8 140 555,91)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>30 881 114,40</b>	<b>(14 717 003,36)</b>
Impuesto sobre beneficios	(161 641,11)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>30 719 473,29</b>	<b>(14 717 003,36)</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

**Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6431992

**Al 31 de diciembre de 2019**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	30 719 473,29
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>30 719 473,29</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Partícipes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)</b>	<b>1 203 635 204,69</b>	-	<b>(14 717 003,36)</b>	<b>1 188 918 201,33</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>1 203 635 204,69</b>	-	<b>(14 717 003,36)</b>	<b>1 188 918 201,33</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	30 719 473,29	30 719 473,29
Aplicación del resultado del ejercicio	(14 717 003,36)	-	14 717 003,36	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-
Suscripciones	156 834 255,63	-	-	156 834 255,63
Reembolsos	(402 447 010,21)	-	-	(402 447 010,21)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>943 305 446,75</b>	-	<b>30 719 473,29</b>	<b>974 024 920,04</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

**Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



ON6431993

**Al 31 de diciembre de 2018 (\*)**

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					(14 717 003,36)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas					-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>					<b>(14 717 003,36)</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)</b>	<b>1 169 471 585,53</b>	-	<b>3 137 423,85</b>	<b>1 172 609 009,38</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>1 169 471 585,53</b>	-	<b>3 137 423,85</b>	<b>1 172 609 009,38</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(14 717 003,36)	(14 717 003,36)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 137 423,85	-	(3 137 423,85)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	587 217 935,81	-	-	587 217 935,81
Reembolsos	(556 191 740,50)	-	-	(556 191 740,50)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)</b>	<b>1 203 635 204,69</b>	-	<b>(14 717 003,36)</b>	<b>1 188 918 201,33</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6431994

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la sociedad Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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.<sup>a</sup>



0N6431995

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

---

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, 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 pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% 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 2019 y 2018, la comisión de gestión ha sido del 0,75%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6431996

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 2019 y 2018, la comisión de depositaria 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. Hasta el 2 de enero de 2018, la comisión de gestión fue del 0,745%, fecha en la que pasó a ser del 0,37%.
- 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 2019 y 2018, la comisión de depositaria 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.<sup>a</sup>



ON6431997

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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.
- **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.

## 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.<sup>a</sup>



ON6431998

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 2019 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 la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

#### 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 2019 y 2018.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6431999

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

---

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros (con dos decimales), 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.<sup>a</sup>



0N6432000

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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.

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6432001

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

---

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 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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) 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".

#### f) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6432002

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

---

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado y a plazo.

#### g) 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.

#### h) 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 del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

#### i) 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.<sup>a</sup>



0N6432003

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas deudoras	-	42 469,78
	<u>-</u>	<u>42 469,78</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	-	51,53
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	42 418,25
	<u>-</u>	<u>42 469,78</u>

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	161 641,11	-
Otros	525 838,12	635 504,85
	<u>687 479,23</u>	<u>635 504,85</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6432004

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios a pagar del ejercicio corriente.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2019 y 2018, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría 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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
<b>Cartera interior</b>	<b>411 381 439,09</b>	<b>577 273 558,36</b>
Valores representativos de deuda	411 381 439,09	577 273 558,36
<b>Cartera exterior</b>	<b>554 563 204,05</b>	<b>596 142 412,38</b>
Valores representativos de deuda	554 563 204,05	596 142 412,38
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>(7 826 457,15)</b>	<b>(13 400 360,58)</b>
	<b>958 118 185,99</b>	<b>1 160 015 610,16</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.,



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6432005

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	15 443 693,80	20 944 020,77
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	1 150 519,48	8 551 605,47
	<b>16 594 213,28</b>	<b>29 495 626,24</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo recogido en el epígrafe "Cuentas en el Depositario" corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y los intereses periodificados mantenidos por el Fondo en el Depositario. La cuenta en euros está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre -0,355% y -0,464% (entre -0,359% y -0,366% al 31 de diciembre de 2018) a partir del importe establecido contractualmente.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge el saldo mantenido en cuentas corrientes y los intereses periodificados mantenidos en otras entidades distintas al Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6432006

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>330 461 782,20</u>	<u>345 695 637,58</u>
Número de participaciones emitidas	<u>42 374 742,45</u>	<u>45 553 196,59</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,80</u>	<u>7,59</u>
Número de partícipes	<u>5 484</u>	<u>6 226</u>
Clase B	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>643 563 137,84</u>	<u>843 222 563,75</u>
Número de participaciones emitidas	<u>81 882 974,68</u>	<u>110 667 115,02</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,86</u>	<u>7,62</u>
Número de partícipes	<u>43 186</u>	<u>57 933</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018 no existen participaciones significativas.

## 9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	-	14 717 003,36
Otros	<u>897 328 000,00</u>	<u>1 106 237 000,00</u>
	<u>897 328 000,00</u>	<u>1 120 954 003,36</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6432007

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

---

#### 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad 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



0N6432008

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresada en euros)

---

### 11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. 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.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indica la cuenta que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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. y Villalba, Envid y Cia., auditores S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2019, asciende a 13 miles de euros (13 miles de euros percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. al 31 de diciembre de 2018).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6432009

**Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

## **12. Hechos Posteriores**

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otro.



ON6432010

## CLASE 8.ª

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,65 2025-07-30	EUR	15 194 100,00	23 590,09	15 293 636,80	99 536,80	ES00000122E5
BONO ESTADO ESPANOL 5,90 2026-07-30	EUR	17 958 850,00	286 074,48	17 918 672,30	(40 177,70)	ES00000123C7
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 5,15 2028-10-31	EUR	28 612 070,00	77 649,14	28 384 817,53	(227 252,47)	ES00000124C5
BONO ESTADO ESPANOL 3,80 2024-04-30	EUR	17 843 175,00	(873 942,73)	18 792 450,11	949 275,11	ES00000124W3
BONO ESTADO ESPANOL 2,75 2024-10-31	EUR	33 763 312,50	(1 315 375,91)	35 541 875,91	1 778 563,41	ES00000126B2
BONO ESTADO ESPANOL 1,60 2025-04-30	EUR	18 432 603,30	248 237,45	20 087 949,15	1 655 345,85	ES00000126Z1
BONO ESTADO ESPANOL 2,15 2025-10-31	EUR	37 977 803,36	(416 478,44)	41 390 259,77	3 412 456,41	ES00000127G9
BONO ESTADO ESPANOL 1,30 2026-10-31	EUR	25 214 150,00	81 543,59	26 901 373,08	1 687 223,08	ES00000128H5
BONO ESTADO ESPANOL 1,45 2027-10-31	EUR	3 273 540,00	5 188,11	3 275 481,89	1 941,89	ES0000012A89
BONO ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30	EUR	32 600 900,00	68 119,88	32 758 801,43	157 901,43	ES0000012B88
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>230 870 504,16</b>	<b>(1 815 394,34)</b>	<b>240 345 317,97</b>	<b>9 474 813,81</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO CORES 2,50 2024-10-16	EUR	17 247 636,00	(201 554,76)	18 776 311,62	1 528 675,62	ES0224261034
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	10 894 284,00	94 531,13	11 687 577,46	793 293,46	ES0200002006
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-09-22	EUR	5 145 840,00	(55 624,12)	5 351 038,87	205 198,87	ES0200002014
BONO CORES 1,50 2022-11-27	EUR	26 669 070,89	(146 056,30)	27 736 424,84	1 067 353,95	ES0224261042
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,04 2020-03-04	EUR	9 993 003,67	6 382,21	9 999 031,07	6 027,40	ES0513495SQ0
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,07 2020-04-21	EUR	16 476 963,85	19 494,74	16 494 138,59	17 174,74	ES0513495ST4
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,06 2020-05-12	EUR	9 488 641,44	9 282,55	9 499 236,99	10 595,55	ES0513495SU2
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,15 2020-06-18	EUR	9 970 026,42	22 994,92	9 986 567,39	16 540,97	ES0513495SX6
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,13 2020-08-07	EUR	9 974 263,62	17 908,87	9 992 691,46	18 427,84	ES0513495TI5
PAGARE BURAN ENERGY 0,17 2020-01-20	EUR	499 774,21	179,41	499 816,35	42,14	ES0605410037
PAGARE IM FORTIA FONDO TIT 0,05 2020-02-10	EUR	599 919,46	46,74	599 919,40	(0,06)	ES0505087371
PAGARE BURAN ENERGY 0,20 2020-04-20	EUR	599 500,68	134,48	599 642,30	141,62	ES0505410052
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>117 588 924,24</b>	<b>(232 280,13)</b>	<b>121 222 396,34</b>	<b>3 663 472,10</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	16 426 532,37	(1 767 590,13)	16 684 436,97	257 904,60	ES0378641023
BONO FADE 6,25 2025-03-17	EUR	1 799 648,50	(136 987,44)	1 911 995,86	112 347,36	ES0378641080
BONO FADE 0,50 2023-03-17	EUR	30 583 999,66	128 983,63	31 217 291,95	633 292,29	ES0378641312
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>48 810 180,53</b>	<b>(1 775 594,04)</b>	<b>49 813 724,78</b>	<b>1 003 544,25</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>397 239 608,93</b>	<b>(3 823 268,51)</b>	<b>411 381 439,09</b>	<b>14 141 830,16</b>	

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO ESTADO ITALIANO 4.50 2026-03-01	EUR	6 488 100,00	(422 803,54)	6 599 397,50	111 297,50	IT0004644735
BONO REPUB PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	14 205 381,60	(187 922,02)	14 329 357,77	123 976,17	PTOTVLOE0001
BONO CCTS EU 0.59 2025-04-15	EUR	10 116 800,00	(19 423,59)	10 057 285,81	(59 514,19)	IT0005311508
BONO REPUB PORTUGAL 2,00 2021-11-30	EUR	2 294 157,00	(65 409,94)	2 305 263,22	11 106,22	PTOTVIOE0006
BONO REPUB PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	2 893 069,80	(69 339,81)	2 896 828,22	3 758,42	PTOTVJOE0005
BONO REPUB PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	4 634 938,81	(73 851,23)	4 690 248,12	55 309,31	PTOTVKOE0002
BONO REPUB PORTUGAL 2,05 2021-08-12	EUR	3 884 483,50	(97 717,32)	3 901 671,28	17 187,78	PTOTVHOE0007
BONO REPUB PORTUGAL 2,20 2021-05-19	EUR	584 649,82	(18 008,80)	586 992,97	2 343,15	PTOTVGOE0008
BONO ESTADO ITALIANO 0,05 2023-01-15	EUR	14 997 150,00	2 356,98	14 924 953,32	(72 196,68)	IT0005384497
BONO CCTS EU 0.35 2024-02-15	EUR	34 701 605,71	164 368,75	35 052 905,42	351 299,71	IT0005218968
BONO ESTADO ITALIANO 2,00 2020-06-15	EUR	3 152 460,00	(93 292,00)	3 159 874,95	7 414,95	XSO222189564
BONO ESTADO ITALIANO 1,60 2026-06-01	EUR	20 921 050,00	(177 508,91)	21 132 738,42	211 688,42	IT0005170839
BONO CCTS EU 0.36 2023-07-15	EUR	60 456 150,00	(122 569,47)	60 738 206,14	282 056,14	IT0005185456
BONO CCTS EU 0.36 2022-12-15	EUR	41 374 253,12	(199 548,67)	41 579 208,67	204 955,55	IT0005137614
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	5 110 950,00	(1 907 188,98)	34 823 723,60	1 491 048,60	IT0004898034
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2024-03-01	EUR	5 876 750,00	(54 624,14)	5 250 622,82	139 672,82	IT0004953417
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	2 870 032,00	(280 752,93)	6 071 781,23	195 031,23	IT00050001547
BONO ESTADO ITALIANO 6,50 2027-11-01	EUR	55 016 350,00	(34 515,98)	3 146 362,60	276 330,60	IT0001174611
BONO CCTS EU 0,74 2024-10-15	EUR		82 709,01	55 868 079,05	851 729,05	IT0005252520
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>322 911 006,36</b>	<b>(3 575 042,59)</b>	<b>327 115 501,11</b>	<b>4 204 494,75</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,03 2021-05-14	EUR	1 785 582,00	1 475,16	1 787 944,04	2 362,04	XS1821814800
BONO FERROVIE DELLO STATO 0,88 2023-12-07	EUR	9 006 385,00	2 303,38	9 200 500,55	194 115,55	XS1732400319
BONO GE CAPITAL 2,25 2020-07-20	EUR	3 786 838,50	(56 410,37)	3 789 236,05	2 397,55	XS0954025267
BONO DEUTSCHE BANK AG 0,38 2021-01-18	EUR	1 397 718,00	5 092,91	1 398 540,19	822,19	DE000DL19118
BONO FCA BANK IRELAND 0,01 2021-06-17	EUR	2 299 517,00	51,03	2 299 787,97	270,97	XS1753030490
BONO PARPUBBLICA S.G.P.S. 3,57 2020-09-22	EUR	5 019 059,00	(215 297,34)	5 032 445,78	13 386,78	XS0230315748
BONO CITIGROUP 0,10 2023-03-21	EUR	4 918 865,00	(2 160,08)	4 917 020,15	(1 844,85)	XS1795253134
BONO PARPUBBLICA S.G.P.S. 3,75 2021-07-05	EUR	2 532 185,00	(76 774,32)	2 553 736,70	21 551,70	PTPETUOM0018
BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 0,38 2021-04-12	EUR	1 658 578,09	3 368,92	1 660 285,45	1 707,36	XS1806453814
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2022-07-15	EUR	3 346 800,00	63 212,30	3 351 306,88	4 506,88	XS1088515207
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,31 2021-12-08	EUR	8 435 477,00	(3 726,80)	8 450 484,47	15 007,47	XS1830992563
BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,32 2021-09-19	EUR	2 011 400,00	814,26	2 012 392,46	992,46	XS1577953760
BONO VOLKSWAGEN BANK 1,07 2022-08-01	EUR	3 893 518,00	(2 879,98)	3 897 202,31	3 684,31	XS1944384350
BONO GE CAPITAL 0,07 2021-05-17	EUR	8 689 986,00	1 732,53	8 692 177,47	2 191,47	XS0254356607
BONO NATWEST MARKETS 0,32 2021-06-18	EUR	11 114 989,80	(4 689,29)	11 123 150,67	8 160,87	XS2013531228
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,04 2020-11-15	EUR	4 997 250,00	1 017,25	5 004 232,75	6 982,75	XS1909193077
BONO CASSA DEPOSITI 2,70 2026-06-28	EUR	3 068 700,00	(15 142,39)	3 148 792,39	80 092,39	IT0005374043
BONO NATWEST MARKETS 0,20 2021-03-01	EUR	3 005 340,00	(556,71)	3 007 437,29	2 097,29	XS2048471002
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,38 2024-12-04	EUR	1 153 841,00	1 106,43	1 153 625,57	784,57	XS2089322098
BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 0,63 2022-04-01	EUR	2 022 020,00	9 146,78	2 021 311,14	(708,86)	XS1972547183



ON6432011

CLASE 8.<sup>a</sup>

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO NATIONWIDE BLDG 6,75 2020-07-22	EUR	2 100 460,00	32 748,66	2 101 725,44	1 265,44	XS0527239221
BONO RCI BANQUE SA 0,63 2021-11-10	EUR	5 057 020,00	(2 868,63)	5 054 123,14	(2 896,86)	FR0013218153
BONO FIAT CHRYSLER FINANAC 4,75 2021-03-22	EUR	8 777 640,01	135 479,69	8 799 548,07	21 908,06	XS1048568452
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	7 573 580,00	(395 231,10)	7 987 016,56	413 436,56	XS1072141861
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	5 042 277,02	(63 202,08)	5 046 476,70	4 199,68	XS1069522057
BONO CASSA DEPOSITI 2,75 2021-05-31	EUR	3 536 187,90	(189 440,43)	3 590 884,97	54 697,07	IT0005025389
BONO GLENCORE FINANCE 1,25 2021-03-17	EUR	5 059 910,00	46 215,79	5 059 535,30	(374,70)	XS1202846819
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28	EUR	10 135 066,00	(153 683,98)	10 139 251,46	4 185,46	XS1237519571
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	3 126 420,00	21 280,95	3 129 169,30	2 749,30	XS0974375130
BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-08	EUR	3 754 007,00	(5 062,29)	3 757 531,73	3 524,73	XS1317725726
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	4 960 600,00	10 008,35	4 979 612,48	19 012,48	DE000DL19TX8
BONO SAPEM FINANCE INTL 3,00 2021-03-08	EUR	2 071 740,00	40 163,29	2 080 969,17	9 229,17	XS1487486922
BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	2 901 653,00	1 660,80	2 940 446,25	38 793,25	IT0005314544
BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	1 997 080,00	5 489,01	2 010 907,00	13 827,00	XS1548776498
BONO CASSA DEPOSITI 0,72 2023-03-09	EUR	6 509 367,22	10 377,98	6 575 206,62	65 839,40	IT0005244774
BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,50 2021-03-30	EUR	2 216 302,00	5 291,74	2 217 897,34	1 595,34	XS1586555606
BONO FCE BANK PLC 0,10 2020-08-26	EUR	2 194 764,00	1 576,53	2 196 188,94	1 424,94	XS1590503279
BONO CASSA DEPOSITI 0,10 2022-03-20	EUR	11 390 839,44	58 305,74	11 415 094,12	24 254,68	IT0005090995
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,29 2021-05-10	EUR	10 739 911,00	(2 821,60)	10 744 208,31	4 297,31	XS1609252645
BONO CASSA DEPOSITI 1,50 2024-06-21	EUR	4 525 695,00	27 986,57	4 660 247,69	134 552,69	IT0005273567
BONO BAT CAPITAL 0,10 2021-08-16	EUR	3 406 052,00	(447,16)	3 406 399,33	347,33	XS1664643746
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	4 580 184,88	123 836,16	4 586 593,62	6 408,74	XS1020952435
BONO LLOYDS BANK PLC 6,50 2020-03-24	EUR	5 711 839,00	195 616,53	5 712 535,89	696,89	XS0497187640
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>201 512 644,86</b>	<b>(385 035,81)</b>	<b>202 694 179,71</b>	<b>1 181 534,85</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,75 2020-01-25	EUR	5 519 300,00	(839,03)	5 522 171,72	2 871,72	IT0005240509
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,75 2020-03-15	EUR	14 195 649,00	(56 437,73)	14 210 365,58	14 716,58	IT0005246423
BONO BANCA CARIGE SPA 0,75 2020-07-26	EUR	5 020 450,00	14 266,52	5 020 985,93	535,93	IT0005359184
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>24 735 399,00</b>	<b>(43 110,24)</b>	<b>24 753 523,23</b>	<b>18 124,23</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>549 159 050,22</b>	<b>(4 003 188,64)</b>	<b>554 563 204,05</b>	<b>5 404 153,83</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>

ON6432012

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO ESTADO ESPANOL 4,80 2024-01-31	EUR	12 507 900,00	(9 508,03)	12 612 440,91	104 540,91	ES00000121G2
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,65 2025-07-30	EUR	3 730 620,00	31 008,01	3 764 769,52	34 149,52	ES00000122E5
BONO ESTADO ESPANOL 5,85 2022-01-31	EUR	24 447 800,00	(29 582,67)	24 729 212,81	281 412,81	ES00000123K0
BONO ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	14 221 914,71	(512 596,67)	15 644 521,05	1 422 606,34	ES00000123U9
BONO ESTADO ESPANOL 4,40 2023-10-31	EUR	5 910 900,00	(302,35)	5 990 769,47	79 869,47	ES00000123X3
BONO ESTADO ESPANOL 3,80 2024-04-30	EUR	53 529 525,00	(1 557 413,99)	55 353 422,21	1 823 897,21	ES00000124W3
BONO ESTADO ESPANOL 2,75 2024-10-31	EUR	45 017 750,00	(1 135 987,11)	46 133 002,73	1 115 252,73	ES00000126B2
BONO ESTADO ESPANOL 1,60 2025-04-30	EUR	18 432 603,30	236 480,47	19 501 827,45	1 069 224,15	ES00000126Z1
BONO ESTADO ESPANOL 2,15 2025-10-31	EUR	37 977 803,36	(248 671,54)	39 852 714,22	1 874 910,86	ES00000127G9
BONO ESTADO ESPANOL 1,30 2026-10-31	EUR	19 798 500,00	75 425,46	20 296 226,59	497 726,59	ES00000128H5
BONO ESTADO ESPANOL 1,50 2027-04-30	EUR	18 729 350,00	235 045,30	19 390 026,07	660 676,07	ES00000128P8
BONO ESTADO ESPANOL 0,45 2022-10-31	EUR	10 089 900,00	934,98	10 141 085,57	51 185,57	ES0000012A97
BONO ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30	EUR	4 972 300,00	30 232,28	4 993 401,97	21 101,97	ES0000012B88
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>269 366 866,37</b>	<b>(2 884 915,86)</b>	<b>278 403 420,57</b>	<b>9 036 554,20</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,04 2020-03-04	EUR	9 993 003,67	2 883,58	9 990 021,75	(2 981,92)	ES0513495SQ0
PAGARE IM FORTIA IFONDO TIT 0,12 2019-02-11	EUR	2 299 206,30	476,28	2 299 444,87	238,57	ES0505087314
PAGARE B.SABADELL 0,05 2019-10-09	EUR	9 995 130,00	1 001,54	9 994 480,03	(649,97)	ES0513862LY0
PAGARE B.SABADELL 0,05 2019-09-18	EUR	14 992 695,00	1 933,62	14 991 547,69	(1 147,31)	ES0513862LK9
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,13 2020-08-07	EUR	9 974 263,62	4 935,97	9 970 120,08	(4 143,54)	ES0513495T15
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,15 2020-06-18	EUR	9 970 026,42	8 027,80	9 971 645,93	1 619,51	ES0513495SX6
PAGARE IM FORTIA IFONDO TIT 0,12 2019-03-11	EUR	5 398 260,72	496,98	5 398 643,88	383,16	ES0505087330
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,07 2020-04-21	EUR	16 476 963,85	7 959,46	16 471 372,87	(5 590,98)	ES0513495ST4
BONO CRITERIA CAIXA 2,38 2019-05-09	EUR	22 133 923,00	76 267,27	22 131 863,50	(2 059,50)	ES0314970239
PAGARE B.SABADELL 0,15 2019-02-20	EUR	9 985 350,00	12 555,86	9 987 131,19	1 781,19	ES0513862N15
BONO BANKINTER 6,38 2019-09-11	EUR	6 408 115,00	25 009,99	6 384 039,28	(24 075,72)	ES0213679196
BONO CORES 1,50 2022-11-27	EUR	27 683 104,00	(86 293,33)	28 668 499,54	985 395,54	ES0224261042
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-09-22	EUR	5 145 840,00	(32 435,67)	5 336 470,60	190 630,60	ES0200002014
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	10 894 284,00	114 140,65	11 323 213,94	428 929,94	ES0200002006
BONO CORES 2,50 2024-10-16	EUR	17 247 636,00	(130 220,13)	18 369 727,09	1 122 091,09	ES0224261034
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,06 2020-05-12	EUR	9 488 641,44	3 587,25	9 481 978,55	(6 662,89)	ES0513495SU2
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>188 086 443,02</b>	<b>10 327,12</b>	<b>190 770 200,79</b>	<b>2 683 757,77</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	70 769 947,75	(5 015 955,79)	72 446 886,21	1 676 938,46	ES0378641023
BONO FADE 6,25 2025-03-17	EUR	1 799 648,50	(82 457,80)	1 862 841,99	63 193,49	ES0378641080
BONO FADE 0,50 2023-03-17	EUR	33 582 431,00	139 034,38	33 790 208,80	207 777,80	ES0378641312
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>106 152 027,25</b>	<b>(4 959 379,21)</b>	<b>108 099 937,00</b>	<b>1 947 909,75</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>563 605 336,64</b>	<b>(7 833 967,95)</b>	<b>577 273 558,36</b>	<b>13 668 221,72</b>	



ON6432013

CLASE 8.<sup>a</sup>

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)



ON6432014

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	5 876 750,00	(170 688,12)	5 687 110,77	(189 639,23)	IT0005001547
BONO CCTS EU 0,83 2024-10-15	EUR	55 016 350,00	95 805,89	52 132 287,30	(2 884 062,70)	IT0005252520
BONO CCTS EU 0,48 2024-02-15	EUR	34 701 605,71	139 322,29	32 987 664,38	(1 713 941,33)	IT0005218968
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2025-03-01	EUR	6 408 750,00	(265 258,95)	6 164 622,49	(244 127,51)	IT0004513641
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2026-03-01	EUR	6 488 100,00	(268 724,99)	6 056 182,17	(431 917,83)	IT0004644735
BONO ESTADO ITALIANO 1,60 2026-06-01	EUR	15 587 000,00	(116 434,31)	14 459 114,53	(1 127 885,47)	IT0005170839
BONO ESTADO ITALIANO 1,45 2022-09-15	EUR	10 432 000,00	(54 565,41)	10 119 424,53	(312 575,47)	IT0005135840
BONO CCTS EU 0,43 2023-07-15	EUR	60 456 150,00	(37 279,48)	57 588 314,48	(2 867 835,52)	IT0005185456
BONO CCTS EU 0,46 2022-12-15	EUR	41 374 253,12	(141 234,44)	40 115 204,88	(1 259 048,24)	IT0005137614
BONO CCTS EU 0,31 2022-06-15	EUR	24 957 400,00	44 675,63	24 319 779,93	(637 620,07)	IT0005104473
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	25 430 795,00	(1 339 984,58)	25 810 826,41	380 031,41	IT0004898034
BONO REPUB PORTUGAL 2,20 2021-05-19	EUR	1 647 649,50	(19 812,99)	1 649 400,32	1 750,82	PTOTVGOE0008
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2024-03-01	EUR	1 611 330,00	(70 552,67)	1 666 764,68	55 434,68	IT0004953417
BONO ESTADO ITALIANO 2,00 2020-06-15	EUR	3 152 480,00	(35 128,29)	3 129 580,62	(22 879,38)	XS0222189564
BONO ESTADO ITALIANO 5,55 2022-11-01	EUR	26 643 705,00	(1 443 209,19)	27 472 244,69	828 539,69	IT0004848831
BONO ESTADO ITALIANO 2,30 2021-10-15	EUR	10 259 200,00	42 004,92	10 347 048,93	87 848,93	IT0005348443
BONO ESTADO ITALIANO 2,00 2028-02-01	EUR	2 814 510,00	30 207,51	2 866 956,10	52 445,10	IT0005323032
BONO REPUB PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	14 205 381,60	(86 459,65)	14 189 515,80	(15 865,80)	PTOTVLOE0001
BONO CCTS EU 0,68 2025-04-15	EUR	10 116 800,00	(1 738,31)	9 340 946,92	(775 853,08)	IT0005311508
BONO REPUB PORTUGAL 2,00 2021-11-30	EUR	2 294 157,00	(26 394,32)	2 292 520,60	(1 636,40)	PTOTVJOE0006
BONO REPUB PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	2 893 069,80	(22 459,90)	2 872 399,81	(20 669,99)	PTOTVJOE0005
BONO REPUB PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	5 688 334,00	(28 781,89)	5 701 163,89	12 829,89	PTOTVJOE0007
BONO REPUB PORTUGAL 2,05 2021-08-12	EUR	3 884 483,50	(31 454,19)	3 904 612,15	20 128,65	XS0599993622
BONO ICO 6,00 2021-03-08	EUR	15 785 783,42	(1 082 683,31)	16 225 207,84	439 424,42	IT0004759673
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2022-03-01	EUR	6 134 291,67	(465 726,63)	6 134 040,17	(251,50)	
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>393 860 309,32</b>	<b>(5 356 555,38)</b>	<b>383 232 933,39</b>	<b>(10 627 375,93)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO VESTEDA FINANCE 1,75 2019-07-22	EUR	8 196 020,00	22 148,64	8 181 346,06	(14 673,94)	XS1089859505
BONO COMMERZBANK 6,38 2019-03-22	EUR	5 118 344,00	91 195,87	5 116 145,55	(2 198,45)	DE000CB83CE3
BONO FCB BANK PLC 1,11 2020-05-13	EUR	1 813 417,20	7 850,84	1 790 627,28	(22 789,92)	XS1232188257
BONO FCA BANK IRELAND 2,00 2019-10-23	EUR	6 450 653,38	(2 245,76)	6 448 855,02	(1 798,36)	XS1111858756
BONO CASSA DEPOSITI 4,75 2019-06-18	EUR	5 679 750,00	(456 745,33)	5 684 329,58	4 579,58	IT0004738438
BONO PENTAIR FINANCE 2,45 2019-09-17	EUR	2 557 475,00	2 003,04	2 555 816,82	(1 658,18)	XS1117287398
BONO FCB BANK PLC 1,0 0,67 2019-09-17	EUR	5 015 800,00	(1 894,16)	5 008 294,99	(7 505,01)	XS1292513105
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28	EUR	10 135 066,00	(21 391,02)	9 953 471,85	(181 594,15)	XS0963375232
BONO GOLDMAN SACHS 2,63 2020-08-19	EUR	4 200 280,00	7 587,45	4 180 320,50	(19 959,50)	XS1188117391
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,90 2020-02-18	EUR	6 559 086,00	48 187,52	6 564 534,06	5 449,06	XS0789283792
BONO ANGLO AMER CAP 2,75 2019-06-07	EUR	3 997 032,00	9 150,36	3 995 197,61	(1 834,39)	XS0191752434
BONO BANK OF AMERICA 1,14 2019-05-06	EUR	3 026 070,00	(10 304,07)	3 022 568,24	(3 511,76)	IT0005025389
BONO CASSA DEPOSITI 2,75 2021-05-31	EUR	3 536 187,90	(137 039,64)	3 540 912,23	4 724,33	XS1069522057
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	5 042 277,02	43 217,10	5 011 699,77	(30 577,25)	FR0011567940
BONO PEUGEOT SA 6,50 2019-01-18	EUR	3 919 428,00	127 279,83	3 919 167,35	(260,65)	

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO FERROVIE DELLO STATO 0,88 2023-12-07	EUR	9 006 385,00	3 236,66	8 489 391,42	(516 993,58)	XS1732400319
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	7 573 580,00	(276 746,66)	7 821 453,37	247 873,37	XS1072141861
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	13 649 435,01	17 583,31	13 640 080,93	(9 354,08)	XS1082970853
BONO CASSA DEPOSITI 0,88 2023-03-09	EUR	6 509 367,22	15 086,32	6 246 499,46	(262 867,76)	IT0005244774
BONO CASSA DEPOSITI 0,19 2022-03-20	EUR	13 371 855,00	41 885,99	12 861 852,76	(510 002,24)	IT0005090995
BONO METRO AG 3,38 2019-03-01	EUR	6 486 353,72	118 342,49	6 485 427,03	(926,69)	DE000A1MA9K8
BONO DOVER CORP 2,13 2020-12-01	EUR	2 076 020,00	1 588,78	2 076 504,37	484,37	XS0989890098
BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	2 901 653,00	2 001,10	2 799 027,46	(102 625,54)	IT0005314544
BONO AUST&NZ BANKING GR 5,13 2019-09-10	EUR	1 778 523,00	6 641,10	1 778 097,15	(425,85)	XS0450880496
BONO GE CAPITAL 2,25 2020-07-20	EUR	3 786 838,50	22 615,62	3 762 067,88	(24 770,62)	XS0954025267
BONO SMURFIT KAPPA 4,13 2020-01-30	EUR	3 990 466,00	33 685,14	3 965 825,36	(24 640,64)	XS0880132989
BONO PARPUBBLICA S.G.P.S. 3,57 2020-09-22	EUR	5 019 059,00	(66 406,32)	5 032 339,42	13 280,42	XS0230315748
BONO PARPUBBLICA S.G.P.S. 3,75 2021-07-05	EUR	2 532 185,00	(2 230,75)	2 543 800,70	11 615,70	PTPETUOM0018
BONO NATWEST MARKETS 0,08 2020-03-02	EUR	21 599 178,00	1 228,41	21 512 054,79	(87 123,21)	XS1788516083
BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	13 647 212,80	136 164,61	13 646 396,77	(816,03)	XS1048518358
BONO CASSA DEPOSITI 1,50 2024-06-21	EUR	4 525 695,00	31 961,49	4 313 875,29	(211 819,71)	IT0005273667
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>193 700 691,75</b>	<b>(184 382,04)</b>	<b>191 947 971,07</b>	<b>(1 752 720,68)</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO CP COMBOIOS PORTUGAL 4,17 2019-10-16	EUR	1 317 137,50	(15 516,69)	1 318 245,11	1 107,61	PTCFPAOM0002
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,75 2020-01-25	EUR	5 519 300,00	7 283,80	5 506 908,89	(12 391,11)	IT0005240509
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,75 2020-03-15	EUR	14 195 649,00	(17 222,32)	14 136 353,92	(59 295,08)	IT0005246423
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>21 032 086,50</b>	<b>(25 455,21)</b>	<b>20 961 507,92</b>	<b>(70 578,58)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>608 593 087,57</b>	<b>(5 566 392,63)</b>	<b>596 142 412,38</b>	<b>(12 450 675,19)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6432015



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6432016

**Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.**

**Informe de gestión del ejercicio 2019**

---

## **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

### Entorno económico

El 2018 se caracterizó por un relativamente buen comportamiento de la economía y de los beneficios empresariales, y un pésimo rendimiento de los activos financieros. Al contrario, en 2019 la economía y los beneficios empresariales han crecido menos de lo previsto, y, sin embargo, la rentabilidad de los mercados financieros ha sido espectacular.

El año 2019 se cierra con un balance excelente para los inversores. La mayoría de las bolsas internacionales han cerrado el año con avances de dos dígitos, y ello pese a que el entorno económico ha ido de más a menos, a las crecientes tensiones comerciales entre EEUU y China, a los vaivenes en el Brexit y a un entorno geopolítico muy complicado, que ha generado también bastante volatilidad en el precio del crudo.

A cierre de diciembre, el índice S&P se situaba muy cerca de máximos históricos, lo que implica una subida del 28,9%, el europeo Eurostoxx 50 sube un 24,8%, y el Ibex 35 un 11,8% más que a cierre de 2018. El peor comportamiento relativo de nuestro selectivo se explica fundamentalmente por el elevado peso del sector bancario.

A nivel sectorial hemos visto fuertes divergencias. En un año alcista y con fuerte apetito por el riesgo, han tenido mejor evolución los cíclicos que los defensivos. Así, han destacado positivamente tecnología, con un avance del 35%, sanidad, con un avance del 28% y consumo. Más discretas han sido las revalorizaciones de Telecoms (+0,05%), energía (+5,8%) y financieras (+8,2%).

Mientras, las rentabilidades de los bonos cierran el año en niveles muy bajos, aunque lejos de los mínimos de rentabilidad alcanzados en verano, en el punto álgido de los miedos a la recesión. La rentabilidad del bono americano a 10 años se sitúa en el 1,89%, cuando llegó a situarse por debajo del 1,5% en verano, la del Bund alemán al mismo plazo en el -0,25%, también lejos de los mínimos del -0,5%, y la del bono español a 10 años cierra el año en el 0,43%.

Las primas de riesgo de los bonos corporativos también se reducen a niveles mínimos, gracias a que estos activos se han convertido en los favoritos a la hora de buscar rentabilidad. También la deuda emergente ha tenido un buen comportamiento en el año. La mayoría de los temas de los que venimos hablando trimestre tras trimestre en el ejercicio pasado siguen vigentes.

Para el próximo año seguimos viendo un entorno favorable para el mercado de renta variable, aunque por lo general con unas expectativas de rentabilidad más reducidas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6432017

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Informe de gestión del ejercicio 2019

---

Con los niveles tan bajos que han alcanzado los tipos de interés en la zona euro, en 2020 el diferencial de las posiciones en renta fija será mínimo histórico, lo que da muestra de la dificultad de obtener rentabilidades positivas en los próximos meses.

Aunque mantenemos una senda suavemente alcista en tipos, sin una mejora clara de la actividad manufacturera y/o impulso fiscal coordinado es difícil que se intensifiquen las alzas en tipos de interés.

Por otra parte, las compras del BCE continuarán teniendo un efecto de soporte sobre la curva. Para el próximo año la emisión neta estimada de deuda se sitúa en los 194.000 millones de euros frente a unas compras por parte del BCE de 180.000 millones. Por lo que seguirá la escasez de papel en mercado.

#### Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI acumula en el año una rentabilidad igual a 2,76% para la clase A y del 3,15% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del 0,27% para la clase A y 0,65% para la clase B. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 974.025 miles de euros entre ambas clases.

El VaR histórico, entendido como lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años, asciende a 1,47% al cierre del ejercicio 2019.

En la gestión del fondo, hemos tratado de hacer una gestión activa de la curva para tratar de aumentar el potencial de rentabilidad de Ibercaja Oportunidad. De esta manera hemos aumentado el peso en deuda italiana, ya que su diferencial con respecto al resto de deuda soberana europea sigue siendo elevada. Hemos asimismo reducido el peso en deuda española, ya que sus niveles estaban muy ajustados y las incertidumbres políticas del país podían lastrar la evolución de la misma.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6432018

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

## Informe de gestión del ejercicio 2019

---

### **Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio**

El año 2020 comenzaba con buenas perspectivas económicas, con viento de cola tras la firma del acuerdo de salida del Brexit y la primera fase de acuerdo entre China y EEUU. Los indicadores PMI de confianza empresarial mostraban una recuperación desde el mes de octubre por lo que las previsiones de crecimiento de beneficios empresariales entre el 7-10% en occidente estaban bien sustentadas. Sin embargo, la crisis del coronavirus cuyo epicentro inicial fue China ha afectado de forma severa a la economía y empresas, invalidando las estimaciones inicialmente previstas. Las afecciones a algunos sectores serán severas (turismo, transporte, consumo discrecional) y por lo tanto acabarán afectando a los todos los sectores transversalmente.

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 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.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En la Nota 1 de la memoria se profundiza en los principales riesgos del Fondo y los mecanismos implementados por la Sociedad Gestora para limitar la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6432019

**Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.**

**Informe de gestión del ejercicio 2019**

---

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019**

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otro.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6432020

## Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

### Formulación de las cuentas anuales

---

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 27 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- Balance al 31 de diciembre de 2019, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- Informe de gestión del ejercicio 2019.

#### FIRMANTES:

**D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz**  
D.N.I.: 18.427.047-E  
Presidente del Consejo

FIRMA

**D<sup>a</sup>. Teresa Fernández Fortún**  
D.N.I.: 25.436.671-M  
Consejero

FIRMA

**D. Rodrigo Galán Gallardo**  
D.N.I.: 08.692.770-N  
Consejero

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<sup>a</sup>. Ana Jesús Sangrós Orden**  
D.N.I.: 17.720.597-V  
Consejera

FIRMA

**D. Luis Miguel Carrasco Miguel**  
D.N.I.: 25.455.272-E  
Consejero

FIRMA

**D. Jesús María Sierra Ramírez**  
D.N.I.: 25.439.544-A  
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO