

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I.

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

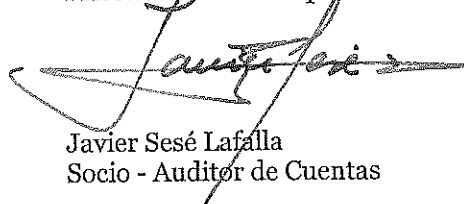
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Sesé Lafalla
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

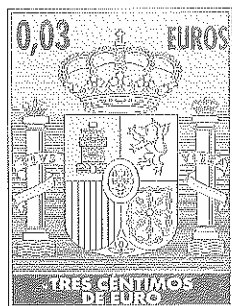
Año 2013 Nº 08/13/00671
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

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



CLASE 8.^a
Cuentas anuales



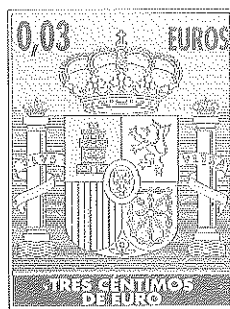
0L2569130

IBERCAJA OPORTUNIDAD RENTA FIJA, FI.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012
e informe de gestión del ejercicio 2012



CLASE 8.ª
de Activos Intangibles

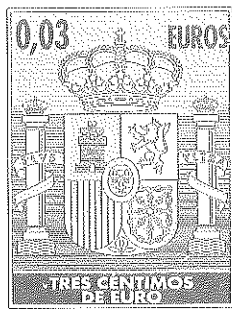


0L2569131

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresados en euros)

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	49 140 761,06	58 196 208,86
Deudores	29 045,46	-
Cartera de inversiones financieras	<u>48 647 371,31</u>	<u>56 822 687,76</u>
Cartera interior	<u>43 673 760,04</u>	<u>50 755 596,47</u>
Valores representativos de deuda	36 655 546,57	43 728 335,14
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	7 018 213,47	7 027 261,33
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>3 934 031,40</u>	<u>5 101 163,78</u>
Valores representativos de deuda	3 934 031,40	5 101 163,78
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 039 579,87	965 927,51
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	464 344,29	1 373 521,10
TOTAL ACTIVO	<u>49 140 761,06</u>	<u>58 196 208,86</u>



0L2569132

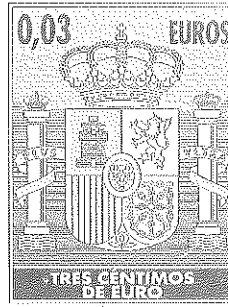
CLASE 8.ª
FINANCIACIÓN**Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	49 104 783,77	58 139 991,50
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	49 104 783,77	58 139 991,50
Capital	-	-
Partícipes	46 822 285,59	56 173 263,99
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 282 498,18	1 966 727,51
(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	35 977,29	56 217,36
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	35 977,29	56 217,36
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	49 140 761,06	58 196 208,86

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	40 331 000,00	48 928 000,00
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	40 331 000,00	48 928 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	40 331 000,00	48 928 000,00



CLASE 8.ª
QUALITY



0L2569133

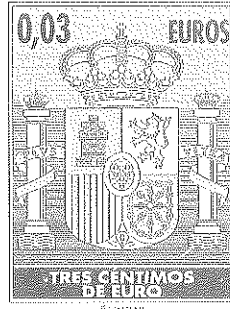
Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresadas en euros)

	2012	2011
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(406 950,14)	(338 505,33)
Comisión de gestión	(354 040,34)	(293 824,76)
Comisión de depositario	(46 821,63)	(38 950,32)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 088,17)	(5 730,25)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(406 950,14)	(338 505,33)
Ingresos financieros	1 833 646,76	1 308 416,24
Gastos financieros	(44,15)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	803 627,06	1 006 202,04
Por operaciones de la cartera interior	603 550,18	1 072 743,55
Por operaciones de la cartera exterior	119 140,30	11 406,53
Por operaciones con derivados	80 936,58	(77 948,04)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	75 274,19	10 480,49
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	42 369,25	4 826,87
Resultados por operaciones de la cartera exterior	32 904,94	5 653,62
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	2 712 503,86	2 325 098,77
Resultado antes de impuestos	2 305 553,72	1 986 593,44
Impuesto sobre beneficios	(23 055,54)	(19 865,93)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 282 498,18	1 966 727,51



CLASE 8.^a
www.meh.es



OL2569134

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

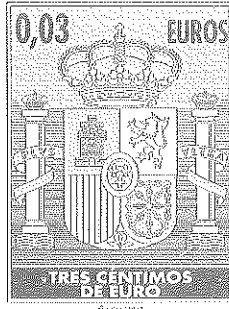
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

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

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



CLASE 8.ª
ADMINISTRACIÓN



OL2569135

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

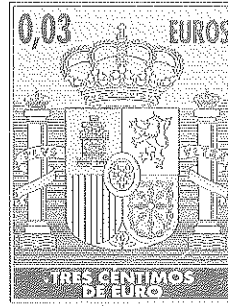
**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)**

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 966 727,51
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 966 727,51

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	29 962 583,50	-	-	143 595,87	30 106 179,37
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	29 962 583,50	-	-	143 595,87	30 106 179,37
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 966 727,51	1 966 727,51
Aplicación del resultado del ejercicio	143 595,87	-	-	(143 595,87)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	55 334 655,89	-	-	-	55 334 655,89
Reembolsos	(29 267 571,27)	-	-	-	(29 267 571,27)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	56 173 263,99	-	-	1 966 727,51	58 139 991,50



CLASE 9.ª
OPERACIONES FINANCIERAS



0L2569136

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

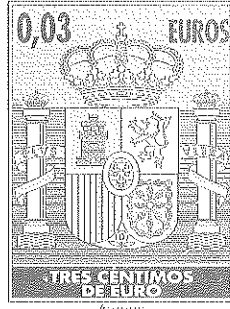
El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 13 de febrero de 2009 con el número 4.103, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo al 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 12). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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

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



OL2569137

CLASE B.º
OPORTUNIDAD RENTA FIJA

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

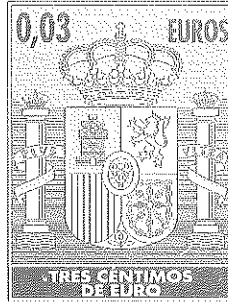
Con fecha 24 de septiembre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de gestión ha sido del 0,75%.



CLASE 8.ª



0L2569138

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

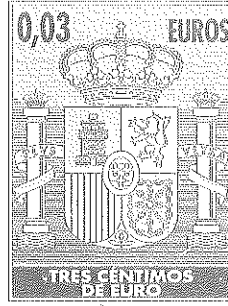
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,2% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de depositaría, ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará ninguna comisión de suscripción sobre el importe de las participaciones suscritas, ni una comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de gestión, ha sido del 0,77%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de depositaría, ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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



OL2569139

CLASE 8.^a
FINANCIERA

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

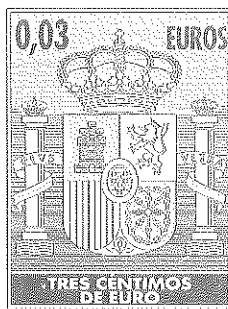
a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a
Financiera



OL2569140

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. 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 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.

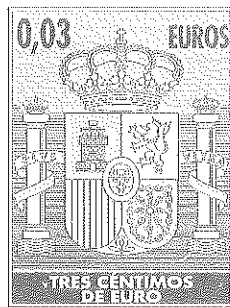
d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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



CLASE 8.^a
EJERCICIO 2012



0L2569141

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2012 y 2011.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

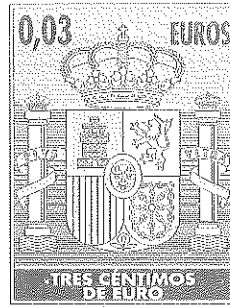
c) Deudores

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

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



CLASE 8.ª
y subclase 11



0L2569142

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

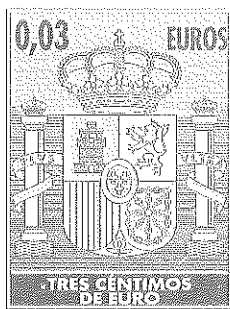
Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

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

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



CLASE 8.^a
Activos



0L2569143

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

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

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

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

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

e) Adquisición temporal de activos

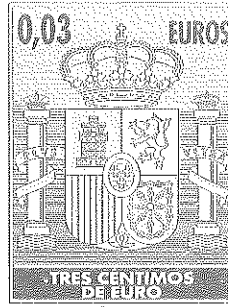
Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

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

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



CLASE 8.ª
VALORES



0L2569144

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

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 a plazo

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

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

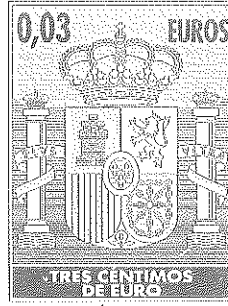
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

h) Compra-venta de valores al contado

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



CLASE 8.ª
VALORES FIJOS



0L2569145

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de compraventa de valores al contado.

i) Valor liquidativo de las participaciones

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

j) Suscripciones y reembolsos

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

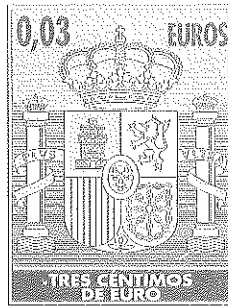
De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

k) Impuesto sobre beneficios

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



CLASE 8.ª



0L2569146

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas deudoras	29 045,46	-
	<u>29 045,46</u>	<u>-</u>

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

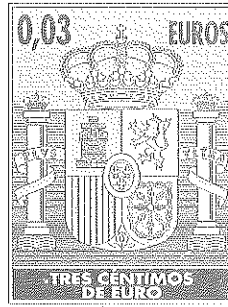
5. Acreedores

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

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	-	11 426,18
Otros	35 977,29	44 791,18
	<u>35 977,29</u>	<u>56 217,36</u>



CLASE 8.ª
OPERACIONES FINANCIERAS



0L2569147

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2011 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio 2011, por importe de 11.426,18 euros.

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

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

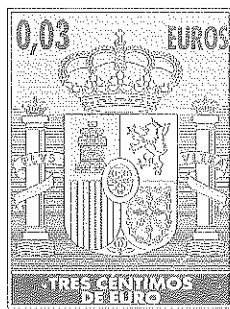
6. Cartera de inversiones financieras

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

	2012	2011
Cartera interior	43 673 760,04	50 755 596,47
Valores representativos de deuda	36 655 546,57	43 728 335,14
Depósitos en Entidades de Crédito	7 018 213,47	7 027 261,33
Cartera exterior	3 934 031,40	5 101 163,78
Valores representativos de deuda	3 934 031,40	5 101 163,78
Intereses de la cartera de inversión	1 039 579,87	965 927,51
	48 647 371,31	56 822 687,76

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

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



0L2569148

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS**Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 la Sociedad en el Depositario, remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,75% y el 1% durante el 2012, y entre el 0,90% y el 1,50% durante el 2011.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

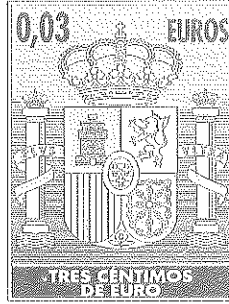
Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

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

Clase A	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>31 503 884,13</u>	<u>35 935 591,49</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 695 477,10</u>	<u>5 584 824,01</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,71</u>	<u>6,43</u>
Número de partícipes	<u>1 118</u>	<u>1 754</u>
Clase B	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>17 600 899,64</u>	<u>22 204 400,01</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 622 056,11</u>	<u>3 448 756,38</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,71</u>	<u>6,44</u>
Número de partícipes	<u>2 212</u>	<u>2 524</u>



CLASE 9.^a
Patrimonio neto



0L2569149

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2012 y 2011 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

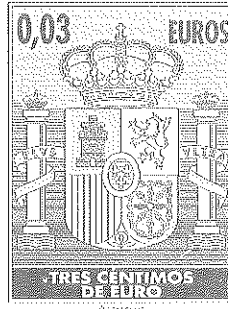
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Otros	40 331 000,00	48 928 000,00
	<u>40 331 000,00</u>	<u>48 928 000,00</u>

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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.



0L2569150

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE DEUDA

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

11. Otra información

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

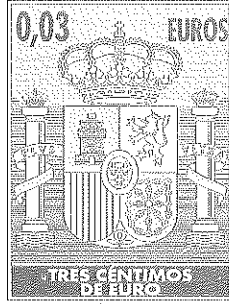
Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con éste, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, asciende a 3 miles de euros, en ambos casos.



CLASE 8.ª
patentes de invención



0L2569151

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

12. Hechos posteriores

Con fecha 11 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Ibercaja Banco S.A.U. ha acordado designar a Cecabank S.A. como entidad depositaria del Fondo en sustitución de Ibercaja Banco S.A.U.

Posteriormente, el 17 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C. S.A. autorizó la citada sustitución.

Finalmente, el 18 de diciembre de 2012 el Comité de Activos y Pasivos de Cecabank S.A. acordó aceptar el referido nombramiento.

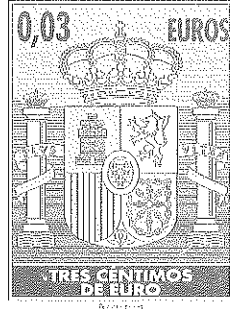
El acuerdo de sustitución ha sido comunicado al colectivo de partícipes y ha quedado inscrito en el registro administrativo de la C.N.M.V. con fecha 22 de febrero de 2013.

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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



CLASE 8.ª
de Inversión



0L2569152

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,75 2014-07-30	EUR	997 825,00	20 208,30	1 030 282,80	32 457,80
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,40 2015-01-31	EUR	1 002 681,25	39 137,50	1 032 735,72	30 054,47
BONO ESTADO ESPANOL 3,15 2016-01-31	EUR	916 275,00	38 098,90	983 908,07	67 633,07
BONO FUND ORDERED BANK 3,00 2014-11-19	EUR	1 901 479,14	41 797,75	1 955 756,36	54 277,22
BONO ESTADO ESPANOL 3,00 2015-04-30	EUR	489 312,50	12 276,41	497 342,08	8 029,58
BONO FUND ORDERED BANK 5,50 2016-07-12	EUR	1 529 937,50	31 446,14	1 575 943,07	46 005,57
BONO ESTADO ESPANOL 4,25 2016-10-31	EUR	3 674 103,10	33 100,50	3 755 247,14	81 144,04
BONO ESTADO ESPANOL 5,85 2022-01-31	EUR	2 475 450,00	135 421,00	2 607 566,70	132 116,70
BONO ESTADO ESPANOL 4,00 2015-07-30	EUR	3 484 825,00	57 489,26	3 575 604,23	90 779,23
LETRA ESTADO ESPANOL 2,51 2013-11-22	EUR	975 595,00	2 519,68	979 205,32	3 610,32
TOTALES Deuda pública		17 447 483,49	411 496,44	17 993 591,49	546 108,00
Emissiones avaladas					
BONO LIBERBANK 4,50 2014-02-24	EUR	1 098 183,00	43 523,66	1 110 241,82	12 058,82
BONO BANCO DE C. ESPANA 2,98 2015-05-04	EUR	484 987,50	2 625,51	486 615,36	1 627,86
BONO BANCO CAM SA 4,50 2017-03-09	EUR	497 905,00	18 534,03	492 469,19	(5 436,81)
BONO BANCO COOPER ESP 3,13 2015-01-22	EUR	667 492,50	26 067,56	686 225,55	18 733,05
BONO BANCO MARE NOSTRUM 3,00 2014-12-10	EUR	95 337,00	1 921,55	96 072,05	735,05
BONO BFA 5,25 2016-04-07	EUR	495 420,00	20 515,56	508 673,41	13 253,41
BONO FADE 4,00 2015-12-17	EUR	2 007 442,50	4 257,29	2 012 256,27	4 813,77
BONO IBERCAJA BANCO 4,44 2014-07-30	EUR	3 092 694,00	62 854,56	3 130 852,71	38 158,71
BONO NCG BANCO 3,00 2014-11-03	EUR	581 871,58	11 281,48	581 426,79	(444,79)
BONO FADE 5,00 2015-06-17	EUR	209 515,00	3 180,24	208 955,02	(559,98)
BONO FADE 4,80 2014-03-17	EUR	798 567,50	31 073,69	816 530,69	17 963,19
BONO BFA 3,88 2013-11-30	EUR	1 495 936,80	7 631,38	1 509 635,26	13 698,46
BONO BANCO MARE NOSTRUM 4,00 2013-11-20	EUR	203 583,00	(728,05)	203 109,68	(473,32)
BONO NCG BANCO 3,13 2015-04-15	EUR	282 330,00	12 421,65	286 639,43	4 309,43
BONO CATALUNYA BANC SA 3,00 2014-10-29	EUR	876 258,18	10 489,57	878 947,20	2 689,02
BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	1 481 981,25	72 638,84	1 520 723,76	38 742,51
TOTALES Emissiones avaladas		14 369 504,81	328 188,52	14 529 374,19	159 869,38
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS CAIXABANK 3,25 2015-10-05	EUR	467 825,00	8 596,76	496 751,53	28 926,53
CEDULAS UNICAJA BANCO 3,13 2014-10-06	EUR	480 300,00	7 927,12	485 166,89	4 866,89
CEDULAS UNICAJA BANCO 4,38 2015-10-14	EUR	144 572,25	2 170,96	150 336,19	5 763,94
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 092 697,25	18 694,84	1 132 254,61	39 557,36

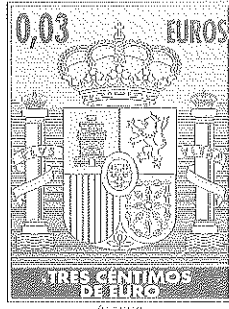
Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

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



CLASE 8.^a



0L2569153

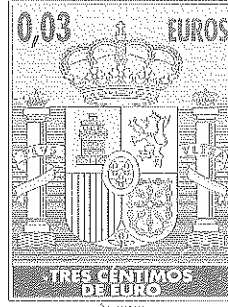
Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

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



CLASE 8.^a
Iniciativa



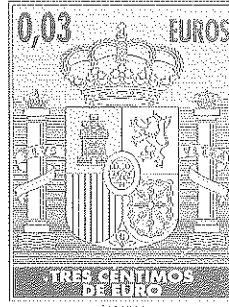
0L2569154

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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



CLASE 8.^a
Subclase 8.03



OL2569155

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO ESTADO ESPANOL 3,40 2014-04-30	EUR	2 412 212,50	61 308,04	2 502 833,60	90 621,10
LETRA ESTADO ESPANOL 3,91 2013-04-19	EUR	472 142,50	3 532,82	479 413,40	7 270,90
BONO FUND ORDERED BANK 4,40 2013-10-21	EUR	496 647,50	4 505,92	504 037,29	7 389,79
BONO ESTADO ESPANOL 4,25 2016-10-31	EUR	4 146 790,00	30 967,80	4 233 722,56	86 932,56
LETRA ESTADO ESPANOL 4,59 2013-02-15	EUR	472 557,50	2 739,36	482 440,24	9 882,74
LETRA ESTADO ESPANOL 3,45 2013-02-15	EUR	382 318,00	2 671,26	385 472,42	3 154,42
LETRA ESTADO ESPANOL 3,79 2013-02-15	EUR	474 647,50	4 809,27	480 370,33	5 722,83
BONO ESTADO ESPANOL 5,85 2022-01-31	EUR	509 325,00	3 069,54	519 450,18	10 125,18
BONO FUND ORDERED BANK 5,50 2016-07-12	EUR	1 529 937,50	37 120,32	1 549 885,90	19 948,40
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 3,80 2017-01-31	EUR	476 800,00	18 147,68	492 117,94	15 317,94
BONO FUND ORDERED BANK 4,50 2014-02-03	EUR	994 275,00	41 884,86	1 008 613,07	14 338,07
BONO ESTADO ESPANOL 5,50 2021-04-30	EUR	1 415 975,00	57 088,72	1 548 039,42	132 064,42
BONO ESTADO ESPANOL 3,25 2016-04-30	EUR	906 775,00	28 904,60	970 064,58	63 289,58
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,85 2020-10-31	EUR	973 825,00	8 669,81	1 000 486,13	26 661,13
BONO FUND ORDERED BANK 3,00 2014-11-19	EUR	3 327 588,50	17 644,07	3 386 783,97	59 195,47
BONO ESTADO ESPANOL 4,25 2014-01-31	EUR	302 200,50	11 208,12	306 496,77	4 296,27
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 3,90 2012-10-31	EUR	491 675,00	4 103,91	503 057,78	11 382,78
LETRA ESTADO ESPANOL 3,60 2013-02-15	EUR	475 667,50	4 769,88	480 409,72	4 742,22
TOTALES Deuda pública		20 261 359,50	343 145,98	20 833 695,30	572 335,80
Emissiones avaladas					
BONO UNNIM 2,52 2012-06-05	EUR	253 790,00	(2 717,19)	251 762,12	(2 027,88)
BONO C.BALEARES 3,00 2014-12-10	EUR	95 337,00	507,72	95 766,14	429,14
BONO BFA 5,25 2016-04-07	EUR	495 420,00	17 041,83	504 562,56	9 142,56
BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	979 081,25	45 154,88	1 003 167,05	24 085,80
BONO IBERCAJA BANCO 4,44 2014-07-30	EUR	2 176 535,50	42 956,80	2 206 988,24	30 452,74
BONO LIBERBANK 4,50 2014-02-24	EUR	995 737,50	39 121,72	1 000 552,40	4 814,90
BONO FADE 5,00 2015-06-17	EUR	1 302 106,85	35 135,10	1 326 618,14	24 511,29
BONO FADE 4,80 2014-03-17	EUR	798 567,50	30 485,03	813 640,97	15 073,47
BONO BFA 3,88 2013-11-30	EUR	1 495 936,80	6 122,45	1 493 929,65	(2 007,15)
BONO CEAMI GUARANTEEED 3,13 2012-06-22	EUR	494 975,00	11 457,97	495 570,05	595,05
BONO LIBERBANK 3,50 2013-10-08	EUR	929 905,93	12 338,10	929 284,27	(621,66)
BONO NCG BANCO 3,13 2015-04-15	EUR	282 330,00	7 592,31	285 973,82	3 643,82
BONO CATALUNYA BANC SA 3,00 2014-10-29	EUR	200 386,18	888,15	193 237,67	(7 148,51)
BONO FADE 4,40 2013-09-17	EUR	1 485 297,50	16 467,36	1 510 953,48	25 655,98
BONO B.GUIPUZCOANO 2,38 2012-11-30	EUR	500 098,50	907,54	492 903,78	(7 194,72)

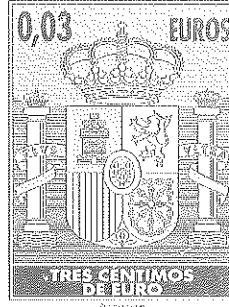
Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO LA CAIXA 3,38 2012-02-03	EUR	657 412,61	12 760,92	656 217,32	(1 195,29)
BONO BANKIA SAU 2,50 2012-10-26	EUR	499 055,00	2 881,12	492 300,53	(6 754,47)
BONO BANCA CIVICA 2,42 2012-03-16	EUR	962 084,00	(10 088,88)	957 737,58	(4 346,42)
BONO BBK BANK CAJASUR 3,17 2012-07-09	EUR	1 010 630,00	6 303,83	1 006 206,19	(4 423,81)
BONO UNICAJA 3,00 2012-06-18	EUR	501 156,21	6 995,92	499 838,53	(1 317,68)
BONO BANCO CAM SA 2,88 2012-05-14	EUR	500 810,70	8 309,19	500 113,12	(697,58)
BONO CATALUNYA BANC SA 3,00 2012-05-07	EUR	901 624,33	16 027,56	900 113,88	(1 510,45)
BONO BANCA CIVICA 3,13 2012-04-27	EUR	500 070,47	10 455,82	499 789,27	(281,20)
BONO NCG BANCO 3,25 2012-04-17	EUR	501 243,21	10 278,87	501 148,59	(94,62)
BONO CAJAMAR 3,13 2012-03-30	EUR	597 124,84	16 295,84	596 677,16	(447,68)
BONO BANCO CAM SA 3,13 2012-03-26	EUR	800 440,56	18 650,95	800 288,63	(151,93)
BONO NCG BANCO 3,13 2012-03-19	EUR	804 029,31	15 828,98	803 683,76	(345,55)
BONO BANKIA SAU 3,00 2012-03-12	EUR	199 843,10	4 933,46	199 816,13	(26,97)
BONO BANKINTER 3,00 2012-02-24	EUR	299 571,23	8 032,77	299 697,94	126,71
BONO NCG BANCO 3,00 2014-11-03	EUR	581 871,58	6 252,00	576 320,07	(5 551,51)
TOTALES Emisiones avaladas		21 802 472,66	397 388,12	21 894 859,04	92 386,38
Adquisición temporal de activos					
REPO IBERCAJA BANCO 1,00 2012-01-02 (Depositorio)	EUR	999 780,80	27,39	999 780,80	-
TOTALES Adquisición temporal de activos		999 780,80	27,39	999 780,80	-
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,06 2012-01-18 (Depositorio)	EUR	1 000 000,00	29 021,79	1 000 949,69	949,69
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,29 2012-03-30 (Depositorio)	EUR	500 000,00	12 288,21	501 885,04	1 885,04
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,318 2012-05-09 (Depositorio)	EUR	500 000,00	10 619,04	502 103,21	2 103,21
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,71 2012-07-24 (Depositorio)	EUR	1 000 000,00	15 986,90	1 005 506,19	5 506,19
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,49 2012-08-10 (Depositorio)	EUR	1 000 000,00	13 450,67	1 004 210,59	4 210,59
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,13 2012-08-28 (Depositorio)	EUR	1 000 000,00	10 518,73	1 001 653,73	1 653,73
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,56 2012-09-25 (Depositorio)	EUR	500 000,00	4 620,19	502 032,80	2 032,80
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,82 2012-10-30 (Depositorio)	EUR	1 000 000,00	6 286,46	1 006 158,76	6 158,76
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,74 2012-11-09 (Depositorio)	EUR	500 000,00	2 572,48	502 761,32	2 761,32
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		7 000 000,00	105 354,47	7 027 261,33	27 261,33
TOTAL Cartera Interior		50 063 612,96	845 925,96	50 755 596,47	691 983,51



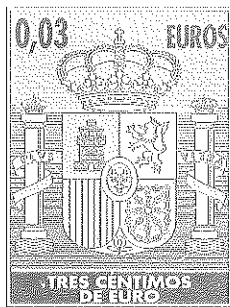
CLASE 8.^ª
MARCA DE COMERCIO



0L2569156



CLASE 9.ª



0L2569157

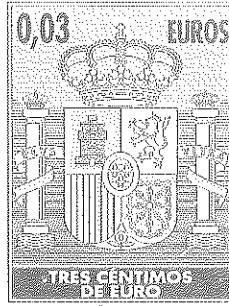
Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Deuda pública					
BONO ICO 3,75 2013-07-15	EUR	747 600,00	13 604,12	749 195,05	1 595,05
BONO ICO 4,13 2017-09-28	EUR	475 725,00	6 108,86	479 258,31	3 533,31
BONO ICO 2,88 2013-11-15	EUR	193 309,80	2 678,76	194 563,57	1 253,77
BONO ICO 5,13 2016-01-25	EUR	504 893,00	22 991,83	513 908,79	9 015,79
BONO ICO 4,38 2014-03-31	EUR	500 801,50	19 240,71	504 058,94	3 257,44
BONO ICO 1,78 2015-10-15	EUR	596 654,50	10 407,18	571 166,50	(25 488,00)
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2016-04-15	EUR	467 825,00	5 182,75	462 569,68	(5 255,32)
BONO ICO 4,50 2014-07-08	EUR	1 283 420,17	29 635,60	1 311 890,80	28 470,63
TOTALES Deuda pública		4 770 228,97	109 849,80	4 786 611,64	16 382,67
Emissiones avaladas					
BONO OESTERREICH VOLKS 3,38 2013-03-18	EUR	198 840,12	6 084,26	203 838,98	4 998,86
BONO KfW BANKENGRUPPE 3,88 2019-01-21	EUR	98 265,34	4 067,49	110 713,16	12 447,82
TOTALES Emissiones avaladas		297 105,46	10 151,75	314 552,14	17 446,68
TOTAL Cartera Exterior		5 067 334,43	120 001,55	5 101 163,78	33 829,35



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0L2569158

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

La volatilidad ha sido la nota dominante en los mercados a lo largo de 2012. La debilidad del crecimiento a nivel mundial, así como las incertidumbres que han rodeado el futuro de la Eurozona durante la primera parte del año han condicionado la evolución de los mercados financieros.

Tras los momentos de mayor tensión alcanzados en verano, donde se llegó incluso a cuestionar el futuro de la Eurozona, la decidida actuación del B.C.E. anunciando su claro compromiso con Europa y un nuevo programa de compra de bonos destinado a corregir las distorsiones en el mercado de deuda pública ha beneficiado la deuda de los países periféricos y ha generado mayor confianza entre los inversores. De esta manera, en la segunda parte de 2012 el comportamiento de los mercados ha sido claramente alcista.

En este contexto, el bono español a 10 años ha estado sujeto a fuertes oscilaciones, llegando a superar en julio el 7,50%. No obstante, la corrección experimentada en la parte final del año le lleva a cerrar 2012 en niveles del 5,26%, niveles que no se habían visto desde marzo de este año. De esta manera, el diferencial con respecto a la deuda alemana cierra el año a un nivel de 390 puntos básicos, tras haber superado en julio los 625 puntos básicos.

Esta mejora de la deuda española también se ha visto reflejada en las emisiones financieras con aval explícito del Estado Español, lo que ha impulsado la evolución de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I. que cierra el año con una importante rentabilidad positiva.

Las previsiones para el Fondo de cara a los próximos meses son positivas. Las medidas de ajuste y control del déficit puestas en marcha en nuestro país, están siendo bien acogidas por el mercado por lo que debería continuar la reducción de la prima de riesgo de nuestro país.

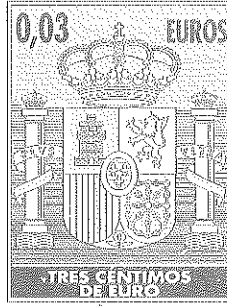
Gastos de I+D y Medio Ambiente

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 2012 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª
Financiera



0L2569159

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Acciones propias

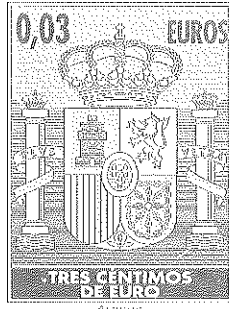
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



CLASE 3.ª
VENDEDORAS



0L2569160

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 26 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2012 de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2012, cuenta de pérdidas y ganancias y estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012.
- Informe de gestión del ejercicio 2012.

FIRMANTES:

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA Y VISADO