

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por unos auditores independientes

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja BP Renta Fija, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo 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 2018, 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.a 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 y su Sociedad Gestora (Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.) 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.

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 5 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones, y su valoración, 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 2018, 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 2018, 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.

Cuestiones clave en la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Fusión por absorción*

De acuerdo con la Nota 1.a) de la memoria, con fecha 2 de febrero de 2018 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Ibercaja Gestión Europa, F.I., Ibercaja Capital Garantizado 2, F.I. e Ibercaja Capital Garantizado 4, F.I. con Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Como consecuencia de la fusión por absorción de Ibercaja Gestión Europa, F.I., Ibercaja Capital Garantizado 2, F.I. e Ibercaja Capital Garantizado 4, F.I. por Ibercaja BP Renta Fija, F.I. éste último ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Ibercaja Gestión Europa, F.I., Ibercaja Capital Garantizado 2, F.I. e Ibercaja Capital Garantizado 4, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones proceden de estos Fondos.

Identificamos esta área como una cuestión clave en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

Para analizar el correcto proceso de fusión del Patrimonio Neto de los Fondos absorbidos en los estados financieros del Fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:

-Revisión de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, así como revisión de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dicha fusión.

-Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad Gestora.

-Comprobación del correcto proceso de fusión de los Estados Financieros de los Fondos absorbidos en los Estados Financieros del Fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.

-Debido a que el Patrimonio Neto de los Fondos absorbidos se encuentra fundamentalmente materializado en una cartera de inversiones compuesta de títulos en mercado organizados y de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva, hemos procedido a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, utilizando para ello valores fiables de mercado a fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos en el proceso de absorción del Patrimonio Neto de los Fondos absorbidos en los Estados Financieros del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.



Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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 del Fondo 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 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados 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 del Fondo 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 administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría la Sociedad Gestora del Fondo es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor 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.

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 Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo 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 del Fondo 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 del Fondo, 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 BP Renta Fija, F.I.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 26 de marzo de 2019.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 6 de julio de 2018 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 2018.

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 2004.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (So242)

Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L. (So184)
Protocolo: A/30/19

Raúl Ara Navarro (20210)
25 de abril de 2019

Lidia Sierra Rodríguez (18617)
25 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 08/19/01064

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



VILLALBA, ENVID Y CÍA.
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 08/19/00401

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



ON3287342

IBERCAJA BP RENTA FIJA, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018
e informe de gestión del ejercicio 2018

CLASE 8.^a

ON3287343

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2018	2017 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 687 416 445,91	1 872 342 732,74
Deudores (Nota 4)	41 873,75	-
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	1 623 903 337,88	1 727 641 070,64
Cartera interior	38 243 703,66	59 296 244,05
Valores representativos de deuda	38 243 703,66	59 296 244,05
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 590 961 220,71	1 672 260 565,96
Valores representativos de deuda	1 590 961 220,71	1 672 260 565,96
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(5 301 586,49)	(3 915 739,37)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	63 471 234,28	144 701 662,10
TOTAL ACTIVO	1 687 416 445,91	1 872 342 732,74

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

CLASE 8.^a

ON3287344

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	1 686 574 869,02	1 871 084 172,43
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 686 574 869,02	1 871 084 172,43
Capital	-	-
Partícipes	1 735 582 381,91	1 867 705 655,57
Prima de emisión	-	-
Reservas	193 025,00	193 025,00
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(49 200 537,89)	3 185 491,86
(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	841 576,89	1 258 560,31
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	841 576,89	1 249 840,31
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	8 720,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 687 416 445,91	1 872 342 732,74
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017 (*)
Cuentas de compromiso (Nota 9)	-	11 128 364,25
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	11 128 364,25
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden (Nota 10)	1 685 355 430,62	1 682 672 000,00
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	49 850 430,62	-
Otros	1 635 505 000,00	1 682 672 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 685 355 430,62	1 693 800 364,25

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.



ON3287345

CLASE 8.^a**Ibercaja BP Renta Fija, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresadas en euros)

	2018	2017 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(9 775 900,15)	(12 112 358,66)
Comisión de gestión	(7 814 480,10)	(10 421 853,04)
Comisión de depositario	(1 870 976,40)	(1 611 977,51)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(90 443,65)	(78 528,11)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(9 775 900,15)	(12 112 358,66)
Ingresos financieros	6 381 984,81	8 240 987,58
Gastos financieros	(133 190,87)	(126 176,64)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(43 845 931,69)	7 280 594,05
Por operaciones de la cartera interior	(231 537,35)	6 103,02
Por operaciones de la cartera exterior	(43 161 281,17)	8 166 583,68
Por operaciones con derivados	(453 113,17)	(892 092,65)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 827 499,99)	(65 377,78)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	12 531,39	(4 803,37)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 840 031,38)	(60 574,41)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	(39 424 637,74)	15 330 027,21
Resultado antes de impuestos	(49 200 537,89)	3 217 668,55
Impuesto sobre beneficios	-	(32 176,69)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(49 200 537,89)	3 185 491,86

Las Notas 1 a 13, 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 2018.

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(49 200 537,89)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-

Total de ingresos y gastos reconocidos	(49 200 537,89)
---	------------------------

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	1 867 705 655,57	193 025,00	-	3 185 491,86	1 871 084 172,43
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 867 705 655,57	193 025,00	-	3 185 491,86	1 871 084 172,43
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(49 200 537,89)	(49 200 537,89)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 185 491,86	-	-	(3 185 491,86)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 480 145 145,43	-	-	-	1 480 145 145,43
Reembolsos	(1 615 453 910,95)	-	-	-	(1 615 453 910,95)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1 735 582 381,91	193 025,00	-	(49 200 537,89)	1 686 574 869,02

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

Las Notas 1 a 13, 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 2018.



CLASE 8.^a



0N3287346

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

A) 31 de diciembre de 2017 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 185 491,86
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 185 491,86

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)	1 254 145 151,16	193 025,00	-	10 312 769,12	1 264 650 945,28
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 254 145 151,16	193 025,00	-	10 312 769,12	1 264 650 945,28
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 185 491,86	3 185 491,86
Aplicación del resultado del ejercicio	10 312 769,12	-	-	(10 312 769,12)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 978 847 729,86	-	-	-	1 978 847 729,86
Reembolsos	(1 375 599 994,57)	-	-	-	(1 375 599 994,57)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	1 867 705 655,57	193 025,00	-	3 185 491,86	1 871 084 172,43

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

Las Notas 1 a 13, 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 2018.



CLASE 8.^a



ON3287347



CLASE 8.^a



ON3287348

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja BP Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 25 de octubre de 2007 bajo la denominación social de Ibercaja BP Monetario, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 29 de septiembre 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 30 de noviembre de 2007 con el número 3.932, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 2 de febrero de 2018 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó el proyecto de fusión por absorción de Ibercaja BP Renta Fija, F.I. como fondo absorbente de Ibercaja Gestión Europa, F.I., Ibercaja Capital Garantizado 2, F.I. e Ibercaja Capital Garantizado 4, F.I. como fondos absorbidos.

Con fecha 5 de marzo de 2018, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la fusión por absorción de Ibercaja Gestión Europa, F.I., Ibercaja Capital Garantizado 2, F.I. e Ibercaja Capital Garantizado 4, F.I., por Ibercaja BP Renta Fija, F.I., a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria.

Según los estados financieros del 25 de abril de 2018, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

• Ibercaja Gestión Europa, F.I.	0,835334
• Ibercaja Capital Garantizado 2, F.I.	0,905891
• Ibercaja Capital Garantizado 4, F.I.	0,844751



CLASE 8.^a



ON3287349

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Ibercaja Gestión Europa, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones 0,835334 participaciones de Ibercaja BP Renta Fija, F.I. Del mismo modo, cada partícipe de Ibercaja Capital Garantizado 2, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones 0,905891 participaciones de Ibercaja BP Renta Fija, F.I. Finalmente, cada partícipe de Ibercaja Capital Garantizado 4, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones 0,844751 participaciones de Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, Ibercaja BP Renta Fija, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Ibercaja Gestión Europa, F.I., Ibercaja Capital Garantizado 2, F.I. e Ibercaja Capital Garantizado 4, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por lo tanto, quedan disueltos y extinguidos sin liquidación los fondos Ibercaja Ibercaja Gestión Europa, F.I., Ibercaja Capital Garantizado 2, F.I. e Ibercaja Capital Garantizado 4, F.I.

Los resultados de Ibercaja Gestión Europa, F.I., Ibercaja Capital Garantizado 2, F.I. e Ibercaja Capital Garantizado 4, F.I. desde el 1 de enero de 2018 hasta el 25 de abril de 2018 incrementaron la cuenta de "Partícipes" de Ibercaja BP Renta Fija, F.I. El patrimonio de dichos fondos absorbidos a 25 de abril de 2018 incrementa la cuenta de "Partícipes" del Ibercaja BP Renta Fija, F.I., como suscripción de participaciones.

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, administración y representación del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo 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.



CLASE 8.^a



0N3287350

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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.

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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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 29 de octubre de 2010 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) aprobó una nueva clase de participaciones: clase B.



CLASE 8.^a



0N3287351

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

- De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2018 y 2017, la comisión de gestión ha sido de 0,65%.
- 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 2018 y 2017, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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 el ejercicio 2017 y hasta el 2 de enero de 2018, la comisión de gestión fue del 0,645%, fecha en la que pasa a ser del 0,32%.
- 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 2018 y 2017, 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.



CLASE 8.^a



0N3287352

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON3287353

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.



CLASE 8.^a



ON3287354

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2018 y 2017.

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 (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.



CLASE 8.^a



0N3287355

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



0N3287356

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 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.



CLASE 8.^a



0N3287357

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

e) Adquisición temporal de activos y simultáneas

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

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

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

Durante todo el ejercicio 2018 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos ni simultáneas; así como al 31 de diciembre de 2017 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

f) Valores representativos de deuda

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

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

g) Compra-venta de valores al contado

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



CLASE 8.^a



ON3287358

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 2018 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

h) 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 2018 y 2017 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



0N3287359

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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. 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 de situación del Fondo.

k) Impuesto sobre beneficios

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

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

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".



CLASE 8.^a



ON3287360

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas deudoras	41 873,75	-
	<u>41 873,75</u>	<u>-</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 41.873,75 euros.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	-	25 071,21
Otros	841 576,89	1 224 769,10
	<u>841 576,89</u>	<u>1 249 840,31</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 25.071,21 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.



CLASE 8.^a



ON3287361

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	38 243 703,66	59 296 244,05
Valores representativos de deuda	38 243 703,66	59 296 244,05
Cartera exterior	1 590 961 220,71	1 672 260 565,96
Valores representativos de deuda	1 590 961 220,71	1 672 260 565,96
Intereses de la cartera de inversión	(5 301 586,49)	(3 915 739,37)
	1 623 903 337,88	1 727 641 070,64

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 2018 y 2017, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario	31 224 924,96	34 624 217,09
Otras cuentas de tesorería	32 246 309,32	110 077 445,01
	63 471 234,28	144 701 662,10

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por el Fondo en el Depositario, estando remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Eonia del mes anterior.



CLASE 8.^a



ON3287362

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recogen el saldo mantenido y los intereses periodificados en Ibercaja Banco, S.A.

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 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>572 265 233,92</u>	<u>644 808 629,54</u>
Número de participaciones emitidas	<u>82 400 827,29</u>	<u>90 300 213,74</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,94</u>	<u>7,14</u>
Número de partícipes	<u>9 085</u>	<u>10 885</u>
Clase B	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 114 309 635,10</u>	<u>1 226 275 542,89</u>
Número de participaciones emitidas	<u>160 440 974,82</u>	<u>172 284 720,02</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,95</u>	<u>7,12</u>
Número de partícipes	<u>64 548</u>	<u>77 169</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 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 2018 y 2017 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



ON3287363

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	49 850 430,62	-
Otros	<u>1 635 505 000,00</u>	<u>1 682 672 000,00</u>
	<u>1 685 355 430,62</u>	<u>1 682 672 000,00</u>

El capítulo de "Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor nominal de la Cartera del fondo por importe de 1.635.505.000,00 y 1.682.672.000,00 euros, respectivamente.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, 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 2018 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 importe de las bases negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2018 asciende a 49.850.430,62 euros, una vez registrada la correspondiente al ejercicio 2018.



CLASE 8.^a



ON3287364

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

El 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.

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, 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 indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2018 y 2017.



CLASE 8.^a



ON3287365

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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 de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a 16 y 13 miles de euros respectivamente. Además, en el ejercicio 2018 se han abonado 2 miles de euros por otros servicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON3287366

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO CRITERIA CAIXA 2,38 2019-05-09	EUR	7 421 985,82	(57 022,40)	7 425 618,78	3 632,96	ES0314970239
BONO CRITERIA CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	5 153 150,00	22 171,70	5 063 919,40	(89 230,60)	ES0205045000
BONO BANKINTER 6,38 2019-09-11	EUR	5 384 908,00	(180 427,66)	5 371 227,89	(13 680,11)	ES0213679196
BONO B. SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	5 551 804,24	1 224,43	5 496 139,05	(55 665,19)	ES03138602P1
BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	4 998 000,00	1 417,03	4 905 768,59	(92 231,41)	ES0313040034
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,06 2020-05-12	EUR	9 988 043,62	3 776,15	9 981 029,95	(7 013,67)	ES0513495SU2
TOTALES Renta fija privada cotizada		38 497 891,68	(208 860,75)	38 243 703,66	(254 188,02)	
TOTAL Cartera Interior		38 497 891,68	(208 860,75)	38 243 703,66	(254 188,02)	

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



ON3287367

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2019-05-01	EUR	13 628 057,37	(471 620,64)	13 629 488,04	1 430,67	IT0004992308
BONO ESTADO ITALIANO 4,25 2020-03-01	EUR	10 673 500,00	(87 101,80)	10 686 359,81	12 859,81	IT0004536949
BONO CCTS EU 0,56 2020-12-15	EUR	49 730 994,77	(520 811,76)	49 333 467,23	(397 527,54)	IT0005058541
BONO CCTS EU 0,31 2020-06-15	EUR	13 908 390,00	15 809,38	13 628 285,73	(280 104,27)	IT0005104473
BONO CCTS EU 0,46 2022-12-15	EUR	74 590 050,00	(192 749,13)	72 340 890,91	(2 249 159,09)	IT0005137614
BONO CCTS EU 0,43 2023-07-15	EUR	83 547 710,40	62 557,91	79 549 707,17	(3 998 003,23)	IT0005185456
BONO CCTS EU 0,48 2024-02-15	EUR	59 920 650,00	133 907,93	56 655 212,07	(3 265 437,93)	IT0005218968
BONO ESTADO ITALIANO 0,35 2020-06-15	EUR	3 951 080,00	13 354,13	3 984 261,25	33 181,25	IT0005250946
BONO ESTADO ITALIANO 4,25 2019-09-01	EUR	5 447 750,00	(232 451,38)	5 433 880,39	(13 869,61)	IT0004488610
BONO REPUB PORTUGAL 2,05 2021-08-12	EUR	2 856 530,00	(12 681,05)	2 877 756,80	21 226,80	PTOTVH0E0007
BONO REPUB PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	12 434 034,00	(60 673,44)	12 455 878,55	21 844,55	PTOTVH0E0002
BONO REPUB PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	1 598 864,00	(15 474,59)	1 595 847,92	6 983,52	PTOTVH0E0005
BONO REPUB PORTUGAL 2,00 2021-11-30	EUR	740 003,34	(9 863,51)	746 618,05	6 614,71	PTOTVH0E0006
BONO REPUB PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	4 723 425,00	(26 237,48)	4 707 707,20	(15 717,80)	PTOTVH0E0001
TOTALES Deuda pública		337 741 038,88	(1 404 035,43)	327 625 361,12	(10 115 677,76)	
Renta fija privada cotizada						
BONO INTESA SANPAOLO 0,22 2022-03-31	EUR	3 310 437,00	2 881,68	3 163 683,05	(146 753,95)	IT0005163339
BONO HSBC HOLDINGS 0,58 2021-12-04	EUR	2 248 380,00	1 010,16	2 249 457,84	1 077,84	XS1917614569
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,11 2021-06-15	EUR	2 498 035,00	120,74	2 455 535,23	(42 499,77)	XS1734547919
BONO DVB BANK 0,13 2020-10-06	EUR	6 472 735,00	13 332,17	6 469 884,83	(2 850,17)	XS1300870190
BONO GOLDMAN SACHS 0,31 2023-09-26	EUR	36 079 792,00	(13 734,02)	34 385 614,02	(1 694 177,98)	XS1691349523
BONO HSBC HOLDINGS 0,18 2023-10-05	EUR	4 158 798,00	16,42	3 986 016,39	(172 781,61)	XS1681855539
BONO NORD LB 0,73 2020-04-16	EUR	3 028 650,00	(57 938,63)	3 042 048,76	13 398,76	DE000NLB6870
BONO UNICREDIT SPA 0,39 2023-06-30	EUR	9 528 830,00	(67 938,63)	9 006 463,63	(522 366,37)	IT0005199267
BONO B. SANTANDER DER/RF 0,44 2023-03-28	EUR	8 037 440,00	(7 578,21)	7 771 552,21	(265 887,79)	XS1689234570
BONO UNIPOLSAI SPA 2,18 2023-07-28	EUR	1 002 870,00	3 318,56	910 024,33	(92 845,67)	XS0173649798
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2024-11-04	EUR	1 611 280,00	(1 222,29)	1 481 044,69	(130 235,31)	FR0013292687
BONO NATIONAL EXPRESS 0,08 2020-05-15	EUR	8 360 258,01	720,26	8 301 814,05	(58 443,96)	XS1717202730
BONO LANDESBANK BERLIN AG 5,88 2019-11-25	EUR	1 044 173,50	(40 798,90)	1 041 504,69	(2 668,81)	XS0468940088
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,05 2021-12-01	EUR	6 612 276,00	(2 590,67)	6 150 569,87	(461 706,13)	XS1729872652
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,38 2024-12-01	EUR	3 457 348,50	(93,33)	2 916 166,73	(541 181,77)	XS1729872652
BONO TITAN GLOBAL FINAN 4,25 2019-07-10	EUR	1 431 162,00	(27 170,44)	1 426 708,84	(4 453,16)	XS1086071146
BONO RCI BANQUE SA 0,11 2023-01-12	EUR	8 542 556,50	2 877,57	8 117 988,43	(424 568,07)	FR0013309806
BONO GE CAPITAL 2,25 2020-07-20	EUR	5 149 800,00	37 528,16	5 146 969,79	(2 830,21)	XS0954025267
BONO DEUTSCHE BANK 0,38 2021-01-18	EUR	6 386 112,00	27 318,85	6 207 981,10	(178 130,90)	DE000DL19T18
BONO RCI BANQUE SA 1,25 2022-06-08	EUR	3 089 640,00	(2 096,54)	3 028 210,92	(61 429,08)	FR0012759744
BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,14 2022-08-14	EUR	8 045 769,50	(242,73)	7 989 667,82	(56 101,68)	XS1621087359
BONO MYLAN 0,18 2020-05-24	EUR	7 163 356,00	(3 113,45)	7 125 579,59	(37 776,41)	DE000A13SWH9
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,13 2020-04-27	EUR	1 512 762,86	2 443,68	1 505 569,68	(7 193,18)	XS1619284372
BONO NORD LB 0,72 2021-04-14	EUR	1 010 100,00	(2 567,54)	985 073,96	(25 026,04)	DE000NLB62D7
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,50 2021-06-01	EUR	3 212 864,00	5 808,35	3 199 592,64	(13 271,36)	XS1622630132
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2022-06-02	EUR	9 986 600,00	6 189,44	9 701 986,12	(284 613,88)	DK0009514473
BONO PKO FIN 2,32 2019-01-23	EUR	1 308 120,00	(38 694,24)	3 105 040,92	(3 079,08)	XS1019818787
BONO NORD LB 0,43 2021-11-26	EUR	4 979 150,00	9 315,51	4 929 694,21	(49 455,79)	DE000NBL1J23
BONO HOCHTIEF AG 3,88 2020-03-20	EUR	8 234 235,44	45 263,80	8 227 155,62	(7 079,82)	DE000A1TM5X8
BONO EP ENERGY AS 5,88 2019-11-01	EUR	14 663 768,80	(313 524,25)	14 643 526,90	(20 241,90)	XS0783933350
BONO INTESA SANPAOLO 2,30 2020-02-10	EUR	834 472,00	439,94	830 533,21	(3 938,79)	IT0004983190
BONO BAT INTNAL FINAN PLC 4,88 2021-02-24	EUR	7 905 054,00	(21 284,98)	7 851 778,34	(53 275,66)	XS0468425615

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Anexo I. 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 ARION BANKI HF 0,75 2020-06-29	EUR	10 101 324,09	9 485,23	10 042 159,70	(59 164,39)	XS1637351138
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,13 2021-07-06	EUR	11 386 944,00	8 239,06	11 215 950,14	(170 993,86)	XS1642546078
BONO NORD LB 0,28 2020-02-10	EUR	20 100 536,50	26 882,61	19 736 154,59	(364 381,91)	DE000N1889N9
BONO HOCHTIEF AG 2,63 2019-05-28	EUR	3 638 810,00	(51 070,56)	3 640 132,14	1 322,14	DE000A12TZ95
BONO NORD LB 0,93 2019-07-08	EUR	3 514 875,00	(3 360,49)	3 519 686,82	4 811,82	DE000BRL7737
BONO BAT CAPITAL 0,18 2021-08-16	EUR	5 611 356,00	(2 230,95)	5 493 142,95	(118 213,05)	XS16664643746
BONO MORGAN STANLEY 0,06 2021-11-09	EUR	8 731 381,50	3 591,77	8 647 454,48	(83 927,02)	XS1706111876
BONO RCI BANQUE SA 0,36 2022-03-14	EUR	7 635 124,91	(9 236,29)	7 398 405,11	(236 719,80)	FR0013260496
BONO JOHNSON CONTROLS INT 0,23 2020-12-04	EUR	2 985 980,00	626,01	2 985 723,99	(266,01)	XS1731617194
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,41 2023-11-15	EUR	5 443 187,50	3 653,57	4 753 100,98	(690 086,52)	XS1821814982
BONO BNP PARIBAS 0,30 2023-05-22	EUR	8 571 190,00	6 321,45	8 366 804,82	(204 385,18)	XS1823532996
BONO NATIONWIDE BLDG 6,75 2020-07-22	EUR	2 773 622,50	(7 407,26)	2 744 348,58	(29 273,92)	XS0527239221
BONO MITSUBISHI UFJ 0,23 2023-05-30	EUR	7 993 600,00	2 361,11	7 943 250,89	(50 349,11)	XS1828132735
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,39 2021-12-08	EUR	4 806 672,00	8,52	4 730 461,48	(76 210,52)	XS1830992563
BONO CARREFOUR BANQUE 0,31 2022-06-15	EUR	6 994 248,00	1 710,65	6 926 170,68	(68 078,32)	FR0013342684
BONO BAYER CAPITAL CORP 0,24 2022-06-26	EUR	2 712 285,00	(1 505,89)	2 685 998,89	(26 286,11)	XS1840614736
BONO CENTRAL BANK SAVINGS 1,00 2020-05-06	EUR	9 620 790,80	(1 955,06)	9 605 800,55	(14 990,25)	XS1227609879
BONO DAIMLER INTL FI 0,09 2022-05-11	EUR	1 594 240,00	706,92	1 576 381,08	(17 858,92)	DE000A19HBM3
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,48 2022-12-01	EUR	2 028 500,00	(3 571,36)	1 997 184,25	(31 315,75)	DE000A2E4ZJ8
BONO FRESENIUS SE 2,88 2020-07-15	EUR	1 055 620,00	680,79	1 049 356,29	(6 263,71)	XS0673432511
BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,18 2020-07-30	EUR	4 006 680,00	(152,39)	4 004 606,17	(2 073,83)	XS1860797288
BONO AMADEUS 0,14 2022-03-18	EUR	2 908 613,00	(553,61)	2 875 645,17	(32 967,83)	XS1878190757
BONO ING GROEP NV 0,54 2023-09-20	EUR	2 601 846,00	326,10	2 555 148,11	(46 697,89)	XS1882544205
BONO NATWEST MARKETS 0,59 2021-09-27	EUR	3 407 412,00	(415,18)	3 354 092,07	(53 319,93)	XS1884702207
BONO ABBOTT IRELAND FINAN 0,12 2020-09-27	EUR	6 484 700,00	1 177,10	6 472 757,90	(11 942,10)	XS1883354547
BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,23 2024-11-16	EUR	4 010 720,00	5 952,91	4 003 417,09	(7 302,91)	XS1910947841
BONO TAKEDA 0,78 2022-11-21	EUR	7 506 975,00	4 700,22	4 982 905,34	(135 059,28)	XS1856041287
BONO ALD SA 0,30 2021-07-16	EUR	12 019 041,00	10 435,27	11 614 715,35	(404 325,65)	XS1788584321
BONO BBVA 0,29 2023-03-09	EUR	30 532 408,00	(89 550,62)	28 846 677,62	(1 685 730,38)	DE000DL19TQ2
BONO DEUTSCHE BANK 0,48 2022-05-16	EUR	5 999 700,00	35 172,11	5 952 624,88	(47 075,12)	DE000A2GSLC6
BONO LEASEPLAN CORP 0,18 2021-01-25	EUR	2 515 300,00	(3 895,68)	2 459 547,14	(55 752,86)	XS1757442071
BONO ICCREA BANCA SPA 0,68 2021-02-01	EUR	2 791 992,00	5 594,80	2 635 075,87	(156 916,13)	XS1762912571
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,10 2022-12-07	EUR	8 279 585,00	3 775,34	7 578 020,13	(701 564,87)	XS1767930826
BONO O2 TELEFONICA DEUTS 2,38 2021-02-10	EUR	4 260 360,00	6 939,54	4 250 189,23	(10 170,77)	XS1025752293
BONO BANK OF IRELAND 10,00 2020-02-12	EUR	2 376 980,00	13 687,79	2 335 910,57	(41 069,43)	XS0487711573
BONO ITALCEMENTI FINANCE 5,38 2020-03-19	EUR	12 218 860,00	(6 212,78)	12 204 400,18	(14 459,82)	XS0496716282
BONO BANK OF AMERICA 0,38 2024-04-25	EUR	12 851 542,00	8 984,32	12 501 554,73	(349 987,27)	XS1811433983
BONO AT&T INC 0,53 2023-09-05	EUR	18 005 509,00	(58 064,11)	17 572 399,96	(433 109,04)	XS1907118464
BONO COVENTRY BUILDING 2,50 2020-11-18	EUR	6 360 960,00	(80 167,21)	6 310 238,44	(50 721,56)	XS0993993921
BONO SOCIETE GENERALE 0,13 2023-03-06	EUR	5 488 835,00	2 339,53	5 298 742,28	(190 092,72)	FR0013322146
BONO RCI BANQUE SA 0,27 2025-03-12	EUR	4 191 936,00	1 508,33	3 836 957,30	(354 978,70)	FR0013323672
BONO BPCE SA 0,19 2023-03-23	EUR	2 294 825,00	903,27	2 224 040,70	(70 784,30)	XS1795253134
BONO CITIGROUP 0,19 2023-03-21	EUR	4 801 728,00	(14,07)	4 708 252,74	(93 475,26)	XS1792505197
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,24 2022-03-26	EUR	11 364 760,00	(2 173,72)	10 892 196,05	(472 563,95)	XS1801906279
BONO MIZUHO FINANCIAR 0,18 2023-04-10	EUR	3 962 245,00	(135,31)	3 906 900,80	(55 344,20)	XS0496481200
BONO NATWEST MARKETS 5,50 2020-03-23	EUR	9 771 096,00	41 963,39	9 700 683,56	(30 412,44)	XS0968433135
BONO WELLS FARGO 2,25 2020-09-03	EUR	2 167 198,50	(27 544,14)	2 164 947,15	(2 251,35)	XS1787278008
BONO CREDIT AGRIC SALOND 0,28 2023-03-06	EUR	7 756 903,00	(7 804,25)	7 493 260,86	(263 642,14)	



CLASE 8.^a



ON3287368

Anexo I. 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 INTESA SANPAOLO 2,50 2019-07-10	EUR	1 983 904,00	(41 148,55)	1 985 490,39	1 586,39	IT0004931389
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	8 925 040,00	(205 685,11)	8 812 528,95	(112 511,05)	XS0974375130
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,50 2020-11-12	EUR	3 112 290,00	(29 966,31)	3 105 547,41	(6 742,59)	XS1316037545
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 7,50 2020-04-03	EUR	1 558 644,48	(38 064,38)	1 555 196,90	(3 447,58)	XS0478803355
BONO MEDIABANCA 1,63 2021-01-19	EUR	9 226 075,80	24 339,84	9 023 007,91	(203 067,89)	XS1346762641
BONO DEUTSCHE BANK 0,23 2019-04-15	EUR	18 464 372,08	309 912,91	18 492 084,07	27 711,99	DE000DB7XHM0
BONO THYSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	5 328 550,00	14 013,51	5 222 096,76	(106 453,24)	DE000A2AAPF1
BONO FCA BANK IRELAND 2,63 2019-04-17	EUR	4 180 240,00	(79 772,82)	4 183 112,00	2 872,00	XS1057487875
BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2021-04-09	EUR	3 238 410,00	(3 253,95)	3 214 102,99	(24 307,01)	XS1214673722
BONO FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	7 085 217,00	(35 301,28)	6 789 707,12	(275 509,88)	XS1080158535
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28	EUR	9 842 630,74	(14 452,20)	9 670 978,35	(171 652,39)	XS1237519571
BONO LLOYDS BANK PLC 6,50 2020-03-24	EUR	42 373,34	42 373,34	10 010 709,26	(92 370,74)	XS0497187640
BONO CARREFOUR BANQUE 0,36 2021-04-20	EUR	7 041 425,00	(3 187,34)	7 003 718,17	(37 706,83)	FR0013155888
BONO DVB BANK 1,00 2019-07-29	EUR	10 100 300,00	(12 128,32)	10 110 594,07	10 294,07	XS1267056890
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,75 2019-10-14	EUR	26 130 183,00	(1 017 705,12)	26 133 879,04	3 696,04	XS0953215349
BONO FCA BANK IRELAND 0,67 2019-01-23	EUR	5 004 350,00	10 754,60	5 004 699,71	349,71	XS1416409339
BONO CITIGROUP 0,51 2021-05-24	EUR	4 854 413,50	138,12	4 880 221,53	25 808,03	XS1417876759
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,00 2021-03-08	EUR	629 520,00	6 251,29	620 372,60	(9 147,40)	XS1487498922
BONO SANTANDER UK GROUP 0,46 2023-05-18	EUR	12 602 298,12	(4 569,81)	11 945 951,35	(656 346,77)	XS1615065320
BONO DEUTSCHE BANK 1,00 2019-03-18	EUR	8 588 430,00	(12 368,28)	8 590 741,77	2 311,77	DE000DL19SQ4
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	4 697 065,00	6 864,40	4 666 882,45	(30 182,55)	XS1069522057
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2020-01-21	EUR	5 115 884,00	60 543,24	5 080 298,18	(35 585,82)	XS0868458653
BONO CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	15 709 470,00	(295 512,48)	15 605 205,83	(104 264,17)	FR0011307480
BONO EUTELSAT S.A. 2,63 2020-01-13	EUR	3 878 280,00	90 137,17	3 877 386,09	(893,91)	FR0011660596
BONO UBI BANCA 2,88 2019-02-18	EUR	4 724 460,00	(95 805,75)	4 722 212,60	(2 247,40)	XS1033018158
BONO THYSENKRUPP AG 3,13 2019-10-25	EUR	9 708 520,42	(122 756,04)	9 652 557,29	(55 963,13)	DE000A1R0410
BONO NEX GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	14 777 246,90	(262 765,07)	14 773 541,71	(3 705,19)	XS1041793123
BONO GLENCORE FINANCE 2,75 2021-04-01	EUR	3 751 545,00	(1 957,77)	3 704 306,19	(47 238,81)	XS1051003538
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	5 135 066,33	(17 930,54)	5 132 087,41	(2 978,92)	XS1082970853
BONO INTESA SANPAOLO 0,74 2020-06-15	EUR	10 582 618,98	(43 573,43)	10 536 931,01	(45 687,97)	XS1246144650
BONO ARCELOR MITTAL 2,88 2020-07-06	EUR	5 287 630,44	31 182,56	5 258 080,64	(9 549,80)	XS1084568762
BONO GOLDMAN SACHS 0,38 2020-05-29	EUR	286 559,10	405,49	286 775,70	216,60	XS1240146891
BONO DEUTSCHE BANK 0,34 2021-09-10	EUR	20 405 531,00	146 369,22	19 785 979,90	(619 551,10)	DE000DB7XJC7
BONO UNICREDIT SPA 0,68 2020-02-19	EUR	4 020 800,00	(10 742,81)	4 017 774,81	(3 025,19)	XS1169707087
BONO POSTE VITA SPA 2,88 2019-05-30	EUR	5 091 922,00	(118 681,85)	5 077 092,12	(14 829,88)	XS1072613380
BONO MEDIABANCA 0,23 2019-07-01	EUR	11 936 340,00	58 799,19	11 934 403,48	(1 936,52)	IT0004931124
BONO MEDIABANCA 2,00 2019-11-22	EUR	2 070 040,00	(47 415,81)	2 076 258,03	6 218,03	IT0004968118
BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	3 349 050,00	21 329,24	3 303 803,36	(45 246,64)	XS0996654873
BONO INTESA SANPAOLO 2,75 2020-03-20	EUR	10 572 120,00	(33 383,37)	10 492 762,82	(79 357,18)	XS1205644047
BONO COMMERZBANK 6,38 2019-03-22	EUR	6 008 448,97	52 361,94	6 005 157,68	(3 291,29)	DE000CB83CE3
BONO INTESA SANPAOLO 4,50 2019-01-18	EUR	1 398 566,00	(40 278,62)	1 398 207,69	(358,31)	IT0004871965
BONO INTESA SANPAOLO 2,30 2019-09-18	EUR	4 685 760,00	(101 797,96)	4 690 598,37	4 838,37	IT0004953615
BONO UBS GROUP FUNDING SW 0,39 2022-09-20	EUR	3 704 514,00	(1 012,59)	3 672 555,38	(31 958,62)	CH0359915425
BONO BPCE SA 0,74 2022-03-09	EUR	11 855 014,00	(48 161,71)	11 728 842,08	(126 171,92)	FR0013241130
BONO BNP PARIBAS 0,54 2022-09-22	EUR	8 685 941,50	(10 511,96)	8 585 040,71	(100 900,79)	XS1584041252
BONO HSBC HOLDINGS 0,39 2022-09-27	EUR	3 001 410,00	(318,66)	2 944 768,66	(56 641,34)	XS1586214956
BONO SOCIETE GENERALE 0,53 2022-04-01	EUR	13 161 400,00	(21 222,13)	12 902 594,24	(258 805,76)	XS1586146861
BONO FCE BANK PLC 1,018 2020-08-26	EUR	1 903 800,00	(1 613,05)	1 865 092,94	(38 707,06)	XS1590503279
BONO RCI BANQUE SA 0,33 2021-04-12	EUR	17 284 714,50	(619,39)	17 047 031,06	(237 683,44)	FR0013250685



CLASE 8.ª



ON3287369

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Anexo I. 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 ICCREA BANCA SPA 1.88 2019-11-25	EUR	8 607 584,00	(98 982,55)	8 524 596,80	(82 987,20)	XS11143070503
BONO CASSA DEPOSITI 0,19 2022-03-20	EUR	31 886 575,68	123 016,68	30 714 051,42	(1 182 524,26)	IT0005090995
BONO CASSA DEPOSITI 0,88 2023-03-09	EUR	9 850 490,00	74 038,73	9 859 170,16	(291 319,84)	IT0005244774
BONO INTESA SANPAOLO 0,63 2022-04-19	EUR	21 623 836,00	(62 456,36)	20 722 637,49	(901 198,51)	XS1599167589
BONO CREDIT AGRIC SA LOND 0,48 2022-04-20	EUR	4 203 024,00	2 925,19	4 156 247,31	(46 776,69)	XS1598861588
BONO BANK OF AMERICA 0,46 2023-05-04	EUR	18 657 475,00	(23 073,90)	18 236 854,23	(420 620,77)	XS1602557495
BONO MORGAN STANLEY 0,38 2022-11-08	EUR	6 046 780,00	(3 685,08)	5 937 108,25	(109 671,75)	XS1603892065
BONO HYPOTHEKEBANK 0,18 2019-05-08	EUR	14 001 850,00	2 353,06	13 997 778,77	(4 071,23)	DE000DHY4853
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,36 2021-05-10	EUR	30 913 212,27	(18 204,66)	30 070 124,34	(843 087,93)	XS1609252645
BONO B. SANTANDER DERIV 0,88 2023-01-05	EUR	15 354 489,00	(9 843,54)	14 978 319,67	(376 169,33)	XS1608362379
BONO SMURFIT KAPPA 3,18 2020-10-15	EUR	13 491 117,00	(327 800,35)	13 328 374,66	(162 742,34)	XS08332432446
BONO BBVA 0,28 2022-04-12	EUR	3 202 048,00	1 304,02	3 180 925,31	(21 122,69)	XS1594368539
BONO WELLS FARGO 0,18 2022-01-31	EUR	3 849 153,00	1 510,64	3 813 794,66	(35 358,34)	XS1558022866
BONO MORGAN STANLEY 0,38 2022-01-27	EUR	9 509 099,60	2 403,32	9 451 763,77	(57 335,83)	XS1511787407
BONO FCE BANK PLC 1,16 2021-02-11	EUR	3 022 815,00	5 600,36	2 940 770,24	(82 044,76)	XS1362349943
BONO NORD LB 0,68 2019-11-11	EUR	3 063 090,00	(42 101,22)	3 061 394,22	(1 695,78)	DE000NL866H7
BONO MYLAN 1,25 2020-11-23	EUR	5 019 514,00	(32 869,74)	4 994 175,45	(25 338,55)	XS1492457236
BONO INTESA SANPAOLO 0,78 2021-02-28	EUR	16 757 708,20	8 444,68	16 629 955,81	(127 752,39)	IT0005161325
BONO RAIFFEISEN BANK 0,68 2019-10-25	EUR	3 003 000,00	1 671,81	3 013 991,61	10 991,61	AT0009013925
BONO CASSA DEPOSITI 3,50 2019-01-10	EUR	5 833 745,00	(141 886,37)	5 831 807,40	(1 937,60)	IT0004960537
BONO F. VAN LANSCHOT BANK 4,75 2019-10-09	EUR	606 519,90	(10 159,36)	605 631,23	(888,67)	NL0009706399
BONO B. SANTANDER DERIV 0,71 2022-03-21	EUR	23 734 305,00	(91 620,11)	23 308 807,61	(425 497,39)	XS1578916281
BONO INFRAESTRUC PORTUGAL 5,88 2019-02-18	EUR	8 122 980,00	(295 115,04)	8 127 741,34	4 761,34	PTCFEHO00006
BONO GOLDMAN SACHS 0,32 2022-09-09	EUR	30 509 234,50	(9 233,05)	29 612 837,24	(896 397,26)	XS1577427526
BONO NATWEST MARKETS 5,00 2020-06-22	EUR	1 374 279,63	(23 592,11)	1 371 479,74	(2 799,89)	NL0009483825
BONO NATWEST MARKETS 3,50 2020-01-11	EUR	241 321,50	(8 477,49)	242 573,11	1 251,61	NL0009289321
BONO BANK OF AMERICA 0,48 2022-02-07	EUR	17 415 791,00	(26 921,35)	17 368 666,25	(47 124,75)	XS1560862580
BONO DVB BANK 0,58 2020-02-10	EUR	3 819 196,00	(8 972,64)	3 823 773,22	4 577,22	XS1562586955
BONO HYPOTHEKEBANK 0,48 2021-02-08	EUR	17 496 120,00	14 191,79	17 472 877,17	(23 242,83)	DE000DHY4788
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,43 2020-02-14	EUR	1 203 000,00	(1 192,19)	1 203 132,12	132,12	DE000A2DASK9
BONO ICCREA BANCA SPA 1,50 2020-02-21	EUR	3 535 945,00	31 644,95	3 501 790,60	(34 154,40)	XS1569103259
BONO MEDIOBANCA 0,48 2022-05-18	EUR	36 106 088,60	(32 387,10)	34 267 958,59	(1 838 130,01)	XS1615501837
BONO ADLER REAL ESTATE AG 4,75 2020-04-08	EUR	1 960 287,00	4 781,21	1 931 621,73	(28 665,27)	XS1211417362
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 260 713 700,15	(3 401 548,79)	1 235 721 630,23	(24 992 069,92)	
Emissiones avaladas						
BONO CP COMBOIOS PORTUGAL 4,17 2019-10-16	EUR	7 006 070,00	(253 899,48)	7 028 087,29	22 017,29	PTCFPAOM0002
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,75 2020-01-25	EUR	20 732 310,00	(33 242,04)	20 586 142,07	(146 167,93)	IT0005240509
TOTALES Emissiones avaladas		27 738 380,00	(287 141,52)	27 614 229,36	(124 150,64)	
TOTAL Cartera Exterior		1 626 193 119,03	(5 092 725,74)	1 590 961 220,71	(35 231 898,32)	



CLASE 8.^a



ON3287370

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON3287371

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,30 2019-10-31	EUR	21 839 800,00	(57 389,73)	21 898 432,56	58 632,56	ES00000012106
TOTALES Deuda pública		21 839 800,00	(57 389,73)	21 898 432,56	58 632,56	
Renta fija privada cotizada						
BONO CRITERIA CAIXA 2,38 2019-05-09	EUR	11 364 890,00	118 576,97	11 377 368,55	12 678,55	ES0314970239
BONO BANKINTER 6,38 2019-09-11	EUR	2 551 896,00	35 195,69	2 550 300,83	(1 595,17)	ES0213679196
BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	4 500 000,00	2 082,48	4 478 050,69	(21 949,31)	ES03138602P1
BONO B.SABADELL 0,30 2018-06-29	EUR	4 002 520,00	(1 621,43)	4 001 805,82	(714,18)	ES03138602S5
PAGARE B.SABADELL 0,12 2018-01-31	EUR	9 997 304,84	1 676,22	9 998 307,36	1 002,52	ES0513862HZ5
BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	4 998 000,00	918,66	4 991 978,24	(6 021,76)	ES0313040034
TOTALES Renta fija privada cotizada		37 414 410,84	156 828,59	37 397 811,49	(16 599,35)	
TOTAL Cartera Interior		59 254 210,84	99 438,86	59 296 244,05	42 033,21	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON3287372

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 4,25 2019-09-01	EUR	5 447 750,00	(15 624,56)	5 454 432,47	6 682,47	IT0004489610
BONO REPUB PORTUGAL 2,05 2021-08-12	EUR	1 276 975,00	8 349,29	1 281 372,90	4 397,90	PTOTVHOE0007
BONO REPUB PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	10 312 714,00	52 721,47	10 381 656,34	68 942,34	PTOTVHOE0002
BONO REPUB PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	1 588 864,00	4 718,03	1 599 770,71	10 906,71	PTOTVJOE0005
BONO REPUB PORTUGAL 2,00 2021-11-30	EUR	1 604 975,00	287,52	1 593 011,23	7 274,22	PTOTVJOE0006
BONO REPUB PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	37 092 240,00	953,22	37 272 189,74	179 949,74	PTOTVHOE0007
BONO REPUB PORTUGAL 4,75 2019-06-14	EUR	39 835 860,00	25 449,12	40 029 827,45	193 967,45	IT0004992308
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2019-05-01	EUR	70 112 550,00	(482 767,49)	70 651 280,88	538 730,88	IT0005056541
BONO CCTS EU 0,53 2020-12-15	EUR	4 983 750,00	6 138,74	5 041 888,64	58 118,64	IT0005104473
BONO CCTS EU 0,28 2022-06-15	EUR	64 580 250,00	(100 781,39)	64 997 073,43	416 823,43	IT0005137614
BONO CCTS EU 0,43 2022-12-15	EUR	63 286 005,00	100 885,49	63 574 851,26	288 846,26	IT0005185456
BONO CCTS EU 0,43 2023-07-15	EUR	39 898 600,00	94 126,55	40 256 275,79	357 675,79	IT0005218968
BONO CCTS EU 0,48 2024-02-15	EUR	340 760 536,34	(754 897,61)	342 880 888,40	2 120 352,06	
TOTALES Deuda pública						
Renta fija privada cotizada						
BONO BNP PARIBAS 0,52 2022-09-22	EUR	8 685 941,50	(3 787,97)	8 679 554,21	193 612,71	XS1584041252
BONO INTESA SANPAOLO 2,30 2019-09-18	EUR	4 685 760,00	(25 921,50)	4 722 952,02	37 192,02	IT0004953615
BONO PEUGEOT SA 6,50 2019-01-18	EUR	1 681 665,00	9 131,20	1 684 493,93	2 828,93	FR0011567940
BONO HYPOTHEKEBANK 0,47 2021-02-08	EUR	17 496 120,00	12 882,04	17 512 878,94	16 758,94	DE000DHY4788
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,42 2020-02-14	EUR	1 203 000,00	(212,18)	1 210 518,86	7 518,86	DE000A2DASK9
BONO CASSA DEPOSITI 0,88 2023-03-09	EUR	9 850 490,00	49 836,55	10 222 248,37	371 756,37	IT0005244774
BONO GOLDMAN SACHS 0,31 2022-09-09	EUR	30 509 234,50	2 279,41	30 740 297,91	231 063,41	XS1577427526
BONO B. SANTANDER DER/RE 0,69 2022-03-21	EUR	26 371 450,00	(20 514,21)	26 630 262,18	258 812,18	XS1578916261
BONO BANK OF AMERICA 0,47 2022-02-07	EUR	17 415 791,00	(2 798,02)	17 682 813,91	167 022,91	XS1560862580
BONO BPCE SA 0,73 2022-03-09	EUR	11 855 014,00	(16 839,53)	12 088 451,98	233 437,98	FR0013241130
BONO RBS 3,50 2020-01-11	EUR	241 321,50	(2 677,46)	244 508,50	3 187,00	NL0009289321
BONO HSBC HOLDINGS 0,37 2022-09-27	EUR	3 001 410,00	(70,38)	3 047 269,71	45 859,71	XS1586214956
BONO SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	5 066 350,00	(2 133,18)	5 121 949,65	55 599,65	XS1586148851
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 4,63 2019-02-04	EUR	16 241 432,00	201 431,27	16 243 086,89	1 634,89	XS0740810881
BONO FCE BANK PLC 1,07 2020-08-26	EUR	1 903 800,00	(532,31)	1 912 329,43	8 529,43	XS1590503279
BONO RCI BANQUE SA 0,32 2021-04-12	EUR	16 477 994,50	6 809,35	16 628 347,48	150 352,98	FR0013250685
BONO BBVA 0,27 2022-04-12	EUR	3 202 048,00	1 633,67	3 239 667,04	37 619,04	XS1594368539
BONO GOLDMAN SACHS 0,67 2021-07-27	EUR	6 281 934,00	(10 095,03)	6 369 085,76	87 131,76	XS1458408306
BONO UBS GROUP FUNDING SW 0,37 2022-09-20	EUR	3 704 514,00	(217,62)	3 756 146,74	51 632,74	CH0359915425
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 7,38 2018-07-09	EUR	1 072 010,00	(2 086,98)	1 075 713,76	3 703,76	XS0647264398
BONO TITAN GLOBAL FINAN 4,25 2019-07-10	EUR	1 431 162,00	23 560,67	1 433 071,19	1 909,19	XS1086071146
BONO TDC A/S 4,38 2018-02-23	EUR	7 190 476,00	(96 053,55)	7 191 046,55	570,55	XS0593960304
BONO RAIFFEISEN BANK 0,67 2018-06-08	EUR	10 639 962,00	(25 409,48)	10 673 731,31	33 769,31	AT000B013818
BONO ICCREA BANCA SPA 1,88 2019-11-25	EUR	8 607 584,00	3 695,19	8 597 281,62	(10 302,38)	XS1143070503
BONO ICCREA BANCA SPA 0,90 2018-02-20	EUR	2 000 000,00	6 595,99	2 000 003,95	3,95	IT0005087330
BONO ISLANDSBANKI 2,88 2018-07-27	EUR	346 173,60	(3 315,54)	347 059,93	886,33	XS1266140984
BONO MORGAN STANLEY 0,37 2022-01-27	EUR	9 509 099,60	4 345,44	9 613 395,59	104 295,99	XS1511787407
BONO DIVB BANK 0,57 2020-02-10	EUR	3 871 196,00	(2 471,17)	3 809 524,79	(9 671,21)	XS1562586955
BONO MYLAN 0,54 2018-11-22	EUR	1 004 740,00	(2 033,37)	1 007 926,89	3 186,89	XS1522989869
BONO INTESA SANPAOLO 0,62 2022-04-19	EUR	21 623 836,00	7 518,69	21 852 190,21	228 354,21	XS1599167589
BONO INTESA SANPAOLO 0,76 2021-02-28	EUR	16 757 708,20	10 377,02	17 135 868,97	378 160,77	IT0005161325
BONO RAIFFEISEN BANK 0,67 2019-10-25	EUR	3 003 000,00	2 651,07	3 038 422,74	35 422,74	AT000B013925
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,15 2018-12-23	EUR	2 996 730,00	1 719,49	3 006 326,03	9 596,03	XS1534970956

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



ON3287373

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO RCI BANQUE SA 0,22 2019-12-05	EUR	4 008 360,00	(2 259,16)	4 024 564,71	16 204,71	FR0013221652
BONO CASSA DEPOSITI 3,50 2019-01-10	EUR	5 833 745,00	27 231,38	5 843 707,22	9 962,22	IT0004960537
BONO INFRASTRUC PORTUGAL 5,88 2019-02-18	EUR	19 099 980,00	207 286,44	19 214 033,98	114 053,98	PTCPHOM0006
BONO WELLS FARGO 0,17 2022-01-31	EUR	3 849 153,00	1 256,80	3 862 334,61	33 181,61	XS1558022866
BONO NORDB 0,67 2019-11-11	EUR	3 063 090,00	(21 122,98)	3 049 920,33	(13 169,67)	DE000NLB86H7
BONO HSBC HOLDINGS 0,17 2023-10-05	EUR	4 158 798,00	1 357,17	4 179 162,94	20 364,94	XS1681855539
BONO CASSA DEPOSITI 0,17 2022-03-20	EUR	31 896 575,68	47 613,74	32 199 475,83	302 900,15	IT0005090995
BONO BREMER LANDESBANK 0,92 2019-07-08	EUR	3 514 875,00	3 957,84	3 530 362,44	15 487,44	DE000BRL7737
BONO BAT CAPITAL 0,17 2021-08-16	EUR	2 609 256,00	(311,26)	2 622 466,35	13 210,35	XS1664643746
BONO MORGAN STANLEY 0,05 2021-11-09	EUR	2 152 171,50	108,85	2 155 511,63	3 340,13	XS1706111876
BONO RCI BANQUE SA 0,24 2024-11-04	EUR	1 611 280,00	367,88	1 612 009,47	729,47	FR0013292687
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,42 2023-03-28	EUR	8 037 440,00	(682,19)	8 073 447,52	36 007,52	XS1689234570
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,09 2021-06-15	EUR	1 502 715,00	26,72	1 504 436,97	1 721,97	XS1734547919
BONO METRO AG 3,38 2019-03-01	EUR	526 610,00	6 252,50	526 958,67	348,67	DE000A1MA9K8
BONO GOLDMAN SACHS 0,29 2023-09-26	EUR	36 079 792,00	(236,54)	36 187 343,93	107 551,93	XS1691349523
BONO NORDB 0,27 2020-02-10	EUR	20 100 536,50	13 069,39	20 108 171,88	7 635,38	DE000NLB89N9
BONO NORDB 0,73 2020-04-16	EUR	3 028 650,00	1 937,62	3 030 973,96	2 322,96	DE000NLB88T0
BONO RCI BANQUE SA 1,25 2022-06-08	EUR	3 089 640,00	16 993,26	3 095 110,20	5 470,20	FR0012759744
BONO UNIPOLSAI SPA 2,17 2023-07-28	EUR	1 002 870,00	3 766,83	999 220,10	(3 649,90)	XS0173649798
BONO INTESA SANPAOLO 2,00 2022-03-31	EUR	3 310 437,00	49 391,79	3 306 585,13	(3 871,87)	IT0005163339
BONO NATIONAL EXPRESS 0,07 2020-05-15	EUR	1 301 235,00	55,66	1 300 217,92	(1 017,08)	XS1717202730
BONO UBI BANCA 0,67 2018-11-18	EUR	3 804 332,00	2 529,66	3 792 136,31	(12 195,69)	IT0004767742
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,37 2024-12-01	EUR	3 457 348,50	981,12	3 464 391,80	7 043,30	XS1729872736
BONO DVB BANK 0,12 2020-10-06	EUR	6 472 735,00	4 224,84	6 476 040,90	3 705,90	XS1300870190
BONO NORDB 0,72 2021-04-14	EUR	1 010 100,00	(5,31)	1 011 041,10	941,10	DE000NLB62D7
BONO CREDIT AGRIC SA/LOND 0,47 2022-04-20	EUR	4 203 024,00	3 537,82	4 291 023,17	87 999,17	XS1598861588
BONO BANK OF AMERICA 0,45 2023-05-04	EUR	18 657 475,00	4 500,42	18 851 349,74	193 874,74	XS1602557495
BONO HYPOTHEKEBANK 0,17 2019-05-08	EUR	10 001 250,00	2 120,09	10 004 680,05	3 430,05	DE000DHY4853
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,35 2021-05-10	EUR	19 804 092,27	9 470,54	20 006 180,03	202 087,76	XS1609252645
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,67 2023-01-05	EUR	16 162 620,00	20 137,41	16 349 556,23	186 936,23	XS1608362379
BONO DEUTSCHE BANK 0,47 2022-05-16	EUR	30 532 408,00	2 040,76	30 732 721,26	200 313,26	DE000DL19TQ2
BONO MEDIOBANCA 0,47 2022-05-18	EUR	28 936 025,00	8 785,13	29 350 879,65	414 854,65	XS1615501837
BONO HOCHTIEF AG 2,63 2019-05-28	EUR	3 638 810,00	30 520,01	3 643 058,46	4 248,46	DE000A12T295
BONO MYLAN 0,17 2020-05-24	EUR	2 152 236,00	(72,18)	2 155 898,60	3 662,60	XS1619284372
BONO LLOYDS BANK PLC 0,09 2020-02-04	EUR	1 963 020,00	15 562,18	1 999 297,65	36 277,65	XS1181809762
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,24 2022-06-02	EUR	9 986 600,00	3 353,55	10 065 570,94	78 970,94	DK0009514473
BONO PKO FIN 2,32 2019-01-23	EUR	3 108 120,00	26 353,92	3 114 632,59	6 512,59	XS1019818787
BONO NORDB 0,42 2021-11-26	EUR	4 979 150,00	4 548,56	4 980 762,63	1 612,63	DE000NLB1JZ3
BONO RCI BANQUE SA 0,34 2022-03-14	EUR	10 648 992,00	(2 298,79)	10 748 305,66	99 315,66	FR0013260486
BONO AT&T INC 0,52 2023-09-04	EUR	18 005 509,00	(556,96)	4 077 367,99	20 118,49	XS1621087359
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,12 2021-07-06	EUR	11 386 944,00	(7 250,69)	18 032 815,30	27 306,30	XS1629866606
BONO SANTANDER UK GROUP 0,45 2023-05-18	EUR	12 602 298,12	3 424,65	12 795 096,73	192 758,65	XS1615065320
BONO CAISSE CEN DESJARDIN 0,07 2020-01-20	EUR	3 001 425,00	(412,08)	3 020 914,40	19 489,40	XS1170332107
BONO MEDIOBANCA 2,00 2019-11-22	EUR	2 070 040,00	(27 053,93)	2 100 355,03	30 315,03	IT0004968118
BONO SALINI IMPREGILO SPA 6,13 2018-08-01	EUR	7 028 788,00	(139 394,76)	7 021 364,29	(7 423,71)	XS0956262892
BONO RBS 6,93 2018-04-09	EUR	17 430 455,00	(377 720,01)	17 466 971,88	36 516,88	XS0356705219
BONO MORGAN STANLEY 0,37 2019-11-19	EUR	6 981 943,97	(15 620,33)	7 046 794,50	64 850,53	XS1139320151
BONO AT&T INC 0,25 2019-06-04	EUR	2 803 444,00	(1 821,95)	2 821 455,45	18 011,45	XS1144084099

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO SANTANDER UK 0,37 2019-08-13	EUR	8 173 739,38	(25 296,80)	8 236 829,44	63 090,06	XS1098036939
BONO DEUTSCHE BANK 0,33 2021-09-10	EUR	20 405 531,00	90 256,88	20 820 381,19	414 850,19	DE000DB7XC7
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	2 447 475,49	5 073,72	2 453 947,42	6 471,93	XS1082970853
BONO UNICREDIT SPA 0,67 2020-02-19	EUR	4 020 800,00	(4 873,00)	4 074 518,86	53 718,86	XS1169707087
BONO MEDIOBANCA 4,00 2018-09-30	EUR	13 986 967,53	(193 520,72)	14 044 057,24	57 089,71	IT0004955685
BONO FCE BANK PLC 1,0 14 2018-02-10	EUR	10 744 756,00	54 533,60	10 753 390,36	8 634,36	XS1186131634
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2018-07-26	EUR	3 176 788,00	(27 260,46)	3 190 574,39	13 786,39	XS1173845352
BONO BANK OF AMERICA 0,51 2018-03-28	EUR	13 760 011,50	36 861,95	13 784 095,42	24 083,92	XS0249443879
BONO POSTE VITA SPA 2,88 2019-05-30	EUR	5 091 922,00	5 951,76	5 107 129,10	15 207,10	XS1072613380
BONO MEDIOBANCA 0,22 2019-07-01	EUR	11 936 340,00	34 762,76	12 009 643,62	73 303,62	IT0004931124
BONO INTERNATIONAL GAMET 6,63 2018-02-02	EUR	12 045 966,00	(17 594,19)	12 672 401,10	25 435,10	XS0564487568
BONO NORD LB 0,63 2018-09-24	EUR	10 046 100,00	154,24	10 072 507,96	27 407,96	DE000NLB8G16
BONO TESCO 3,38 2018-11-02	EUR	16 851 416,75	(264 423,62)	16 881 165,09	29 748,34	XS0697395472
BONO THYSSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	21 653 251,00	(555 991,10)	21 722 393,48	69 142,48	DE000A1R08U3
BONO BANK OF AMERICA 0,22 2018-09-14	EUR	4 050 088,52	36 144,60	4 072 545,87	22 477,35	XS0267827169
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	4 922 375,01	(93 957,11)	4 929 320,85	6 945,84	XS0604641034
BONO GLENORE FINANCE 4,63 2018-04-03	EUR	7 598 716,52	(141 413,20)	7 614 157,84	15 441,32	XS0767815599
BONO REPOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	2 717 024,00	(11 031,94)	2 724 124,59	7 100,59	XS0831370613
BONO SMURFIT KAPPA 3,17 2020-10-15	EUR	10 288 480,00	(48 299,81)	10 351 626,43	63 146,43	XS0832432446
BONO METRO AG 2,25 2018-05-11	EUR	5 636 985,00	(19 439,43)	5 642 330,08	5 345,08	XS0863116231
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,63 2018-03-15	EUR	12 716 904,10	(197 618,79)	12 748 017,10	31 113,00	XS0906420574
BONO INTESA SANPAOLO 4,20 2019-01-18	EUR	1 398 566,00	10 011,31	1 403 410,17	4 844,17	IT0004871965
BONO UNICREDIT SPA 5,65 2018-07-24	EUR	10 618 587,28	(337 952,74)	10 627 171,80	8 604,52	XS0893201433
BONO NEX GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	16 714 428,00	(390 063,43)	16 845 199,44	130 771,44	IT0004633001
BONO UBI BANCA 2,88 2019-02-18	EUR	4 724 460,00	28 185,20	4 730 443,35	5 983,35	XS1033018158
BONO UNICREDIT SPA 5,65 2018-07-24	EUR	3 270 870,00	(116 789,96)	3 286 577,72	15 707,72	IT0004826092
BONO CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	1 855 339,20	(2 028,62)	1 855 070,10	(269,10)	DE000A1R0410
BONO FEDERATE DEPT STORES 0,22 2019-04-11	EUR	14 777 246,90	146 120,12	14 785 204,62	7 957,72	XS1041793123
BONO CARREFOUR BANQUE 0,19 2020-03-20	EUR	7 837 410,00	81 604,37	7 890 576,35	43 166,35	XS1048518358
BONO ARCELORMITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	13 279 685,00	107 728,01	13 341 042,29	61 377,29	XS1052877207
BONO ANGLOR AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	4 548 075,00	53 976,21	4 551 448,24	3 433,24	XS1070681397
BONO BANCO BPM 2,38 2018-07-22	EUR	3 236 670,00	16 298,69	3 243 300,05	6 630,05	FR0011301480
BONO CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	1 002 025,00	(665,02)	1 006 340,02	4 315,02	XS1319814817
BONO CARREFOUR BANQUE 0,19 2020-03-20	EUR	5 703 720,00	(1 839,51)	5 743 673,44	39 953,44	XS1206712868
BONO FCA BANK IRELAND 2,63 2019-04-17	EUR	4 180 240,00	9 686,39	4 203 583,31	23 343,31	XS1057487875
BONO RCI BANQUE SA 0,67 2019-03-18	EUR	1 357 175,25	(3 913,72)	1 369 090,08	11 914,83	FR0013136330
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2019-03-15	EUR	19 512 660,00	223 389,18	19 632 287,96	119 627,96	XS1379157404
BONO A.P. MOELLER MAERSK 1,27 2019-03-18	EUR	2 827 188,00	(14 834,48)	2 864 339,23	37 151,23	XS1381690574
BONO DEUTSCHE BANK 1,00 2019-03-18	EUR	8 588 430,00	30 299,80	8 638 393,90	49 963,90	DE000DL19SQ4
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,25 2019-09-24	EUR	7 508 920,00	(12 517,21)	7 511 537,80	2 617,80	XS138596126
BONO FCE BANK PLC 1,0 8,5 2018-08-11	EUR	8 476 145,00	12 517,21	8 531 566,44	55 421,44	XS1362349869
BONO ARION BANKI HF 3,13 2018-03-12	EUR	14 724 196,10	(20 156,68)	14 747 280,21	23 084,11	XS1199868303
BONO K+S AG REG 3,13 2018-12-06	EUR	1 983 904,00	(83 554,26)	1 994 866,37	10 962,37	XS0997941199
BONO INTESA SANPAOLO 2,50 2019-07-10	EUR	1 983 904,00	(2 799,10)	1 984 866,37	9 962,37	IT0004931389
BONO CARREFOUR BANQUE 0,35 2021-04-20	EUR	1 001 525,00	187,00	1 015 050,86	13 525,86	FR0013155868
BONO ARION BANKI HF 2,50 2019-04-26	EUR	16 863 088,70	117 355,77	16 923 910,97	60 902,27	XS1400642382
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,75 2019-10-14	EUR	11 649 561,00	33 064,10	11 692 505,82	42 944,82	XS0953215349
BONO FCA BANK IRELAND 0,67 2019-01-23	EUR	5 004 350,00	12 185,12	5 047 383,85	43 033,85	XS1416409339
BONO CITIGROUP 0,50 2021-05-24	EUR	4 854 413,50	1 092,32	4 956 044,40	101 630,90	XS1417678759

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON3287375

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO GLENCORE FIN DUBAI 2,63 2018-11-19	EUR	12.583.889,00	(221.463,00)	12.646.384,03	62.495,03	XS0857215346
BONO ICCREA BANCA SPA 0,22 2018-03-20	EUR	17.912.433,41	(144.171,48)	17.884.293,05	(28.140,36)	IT0004897200
BONO CASINO GUICHARD 5,73 2018-11-12	EUR	2.159.800,50	(105.013,63)	2.167.232,50	7.432,00	FR0010893396
BONO SKY PLC 0,42 2020-04-01	EUR	18.746.350,04	4.663,88	18.965.961,77	219.611,73	XS1212467911
BONO ARCELOR MITTAL 1,70 2018-04-09	EUR	20.020.983,50	(149.801,51)	20.053.925,33	32.941,83	XS1214673565
BONO INTESA SANPAOLO 2,60 2018-04-18	EUR	5.322.625,00	(263.992,70)	5.331.715,90	9.090,90	XS0918758458
BONO INTESA SANPAOLO 1,88 2018-11-15	EUR	9.702.730,00	(73.608,40)	9.763.610,65	60.880,65	IT0004965809
BONO UNICREDIT SPA 3,00 2018-12-31	EUR	15.282.086,00	(320.145,32)	15.323.892,33	41.806,33	IT0004964224
BONO UNICREDIT SPA 2,70 2018-06-04	EUR	8.808.980,00	(236.029,49)	8.854.537,49	45.547,49	IT0004918543
BONO GOLDMAN SACHS 0,37 2020-05-29	EUR	286.559,10	307,95	290.085,43	3.526,33	XS1240146891
BONO DEUTSCHE BANK 0,22 2019-04-15	EUR	18.484.372,08	188.226,58	18.698.046,65	233.674,57	DE000DB7XHM0
BONO SANTANDER UK 0,30 2019-05-22	EUR	7.183.858,22	9.998,68	7.251.763,12	67.904,90	XS1070235004
BONO CITIGROUP 1,07 2019-02-10	EUR	10.015.010,38	30.164,63	10.052.122,16	37.111,78	XS0185490934
BONO BNZ INTER FUNDING 0,17 2019-12-02	EUR	3.943.502,25	4.109,41	3.978.497,88	34.995,63	XS1145855846
BONO EP ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	21.540.158,22	(542.155,99)	21.596.523,92	56.365,70	XS0808636244
BONO AMERICAN HONDA 0,08 2019-03-11	EUR	1.453.400,25	(2.181,38)	1.458.275,01	4.874,76	XS1288342147
BONO FCE BANK PLC 1,05 2019-09-17	EUR	16.184.228,75	50.869,07	16.417.078,46	252.849,71	XS1292513105
BONO CARREFOUR BANQUE 0,56 2019-10-21	EUR	5049.371,80	(4.643,75)	5.110.437,17	61.065,37	XS1301773799
BONO BUZZI UNICEM SPA 6,25 2018-09-28	EUR	1.651.860,00	(60.844,97)	1.653.840,67	1.980,67	XS0835273235
BONO LANDSBANKINN HF 3,00 2018-10-19	EUR	1.649.579,65	(24.851,22)	1.654.640,45	5.060,80	XS1308312658
BONO INTESA SANPAOLO 0,72 2020-06-15	EUR	10.582.618,98	(18.657,61)	10.732.078,48	149.459,50	XS1246144850
TOTALES Renta fija privada cotizada		1.313.630.453,30	(3.252.906,30)	1.322.346.439,95	8.715.986,65	
Emissiones avaladas						
BONO CP COMBOIOS PORTUGAL 4,17 2019-10-16	EUR	7.006.070,00	(7.374,32)	7.033.237,61	27.167,61	PTCFPOM0002
TOTALES Emissiones avaladas		7.006.070,00	(7.374,32)	7.033.237,61	27.167,61	
TOTAL Cartera Exterior		1.661.397.059,64	(4.015.178,23)	1.672.260.565,96	10.863.506,32	

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N3287376

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,35 2021-05-10	EUR	11 128 364,25	11 119 644,25	2/01/2018
TOTALES Compras al contado		11 128 364,25	11 119 644,25	
TOTALES		11 128 364,25	11 119 644,25	



CLASE 8.^a



ON3287377

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

Si 2008 fue el año de la crisis financiera, en 2012 le tocó el turno a la deuda española; 2018 lo recordaremos como el año en el que más del 90% de los activos financieros finalizaron con rentabilidades negativas. El año 2018 será recordado como uno de los peores entornos para proteger el capital de los clientes.

El repunte generalizado de la rentabilidad ofrecida por la deuda pública ha provocado pérdidas en este activo, acentuadas en el caso de la deuda corporativa (esto ha afectado tanto a los valores liquidativos de los fondos de renta fija como a la parte conservadora de las carteras de fondos de gestión discrecional). Tan solo excepciones como Alemania o España en los tramos de la curva de 5 y 10 años han visto cómo sus referencias estrechaban ligeramente, generando ganancias para sus tenedores de deuda (rentabilidad y precio mantienen una relación inversa). Italia ha sido uno de los países donde mayor volatilidad hemos tenido, con una mejora sustancial en el mes de diciembre en los tramos cortos tras la aprobación de los presupuestos y déficit in extremis pero que no es suficiente para recuperar un año muy negativo para sus inversores.

En el caso de la renta variable, ninguno de los principales mercados a nivel mundial ha conseguido acabar el año en positivo. Especialmente negativa ha sido la evolución de los índices en Europa, con pérdidas que doblan en media a las de los índices americanos en el periodo.

A nivel macro, empezábamos el año hablando de crecimiento sincronizado y finalizamos hablando de desaceleración sincronizada en el crecimiento económico. Nuestro escenario central se sigue sustentando en que nos encontramos en una fase más madura del ciclo económico, en la que estamos viendo una ligera desaceleración a nivel global desde las tasas máximas de crecimiento marcadas a finales del año pasado, lo que lleva a que nos encontremos en una situación de menor crecimiento, donde se están apreciando diferencias entre las distintas áreas geográficas.



CLASE 8.^a



ON3287378

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Las previsiones oficiales en cuanto a los indicadores macroeconómicos para el próximo año son estas:

	PIB		INFLACION	
	2019	2020	2019	2020
GLOBAL	3,5	3,6	3,8	3,6
EEUU	2,5	1,8	2,1	2,3
EUROZONA	1,6	1,7	1,7	1,8
ESPAÑA	2,2	1,9	1,8	1,9
JAPÓN	1,1	0,5	1,3	1,7
CHINA	6,2	6,2	2,4	2,6

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja BP Renta fija, FI acumula en el año una rentabilidad de -2,74% para la clase A y de -2,42% para la clase B. El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, éste ha registrado una variación del -1,09% (Clase A) y de un -0,77% (Clase B). El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 1.686,575 millones 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 0,69% al cierre del ejercicio 2018.

En el primer semestre, el peso en deuda pública se redujo desde 19,45% sobre el patrimonio hasta 18,92%. En su mayoría son bonos públicos italianos con cupones flotantes que aportan una rentabilidad adicional a la cartera y tienen una duración de tipos de interés inferior 6 meses. En renta fija privada, subimos el peso sobre todo en los sectores financiero y en automóviles y bajamos en los sectores de petróleo y eléctrico. La deuda pública ha detrado 0,69% a la rentabilidad del fondo y la renta fija restó 0,69%. Las posiciones que más contribuyeron a la rentabilidad del fondo fueron los bonos de Teollisuuden Voima, Banco Sabadell y Deutsche Hypothekbank. Las posiciones que más rentabilidad detrataron fueron la deuda pública italiana y los bonos de Deutsche Bank. El fondo terminó el primer semestre invertido un 93,93% en renta fija y un 6,26% en liquidez.



CLASE 8.^a



ON3287379

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

En el segundo semestre, el peso en deuda pública se incrementó desde 18,92% hasta 19,34%. En renta fija privada, subimos el peso sobre todo en los sectores de bancos y automóviles y bajamos en los sectores de minero-siderúrgico y de ocio. La deuda pública aportó 0,18% a la rentabilidad del fondo mientras que la renta fija privada detraxo 0,8%. Las posiciones que más contribuyeron a la rentabilidad del fondo fueron la deuda pública italiana, los bonos de Fiat, Deutsche Bank y Casino. Las posiciones que más rentabilidad detraxeron fueron los bonos de NIBC Bank, Banco Santander y Critería Caixa. El fondo terminó el segundo semestre invertido un 96,65% en renta fija y un 3,76% en liquidez.

A 31 Diciembre 2018 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,59 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,97%.

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

En los próximos meses intentaremos conseguir rendimientos positivos en la cartera, aunque probablemente la volatilidad vuelva a estar presente en los mercados financieros mientras las tensiones comerciales entre EEUU y sus socios comerciales y el riesgo de desaceleración de la economía mundial sigan estando presentes.

Los niveles absolutos de rentabilidad de algunos de los activos en los que el fondo invierte son bajos pero la corrección producida en mercado ha hecho que aparezcan numerosos activos con rendimientos atractivos. De cualquier forma, el fondo va a continuar con su filosofía de inversión mayoritaria en activos de renta fija privada y pública denominados en euros con cupones flotantes con riesgo de duración de tipos de interés muy bajo, pero con riesgo de crédito algo superior y que aportan un mayor rendimiento a la cartera. En bonos con cupones fijos continuaremos invirtiendo principalmente en activos con vencimientos no superiores a dos años. Vamos a continuar con la duración de la cartera por debajo de diez meses para mitigar el impacto negativo sobre el fondo de un posible repunte de tipos.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 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.



CLASE 8.^a



ON3287380

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



0N3287381

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 26 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 de Ibercaja BP Renta Fija, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2018, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2018.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E
Presidente del Consejo

FIRMA

D^a. 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^a. Ana Jesús Sangrós Orden

D.N.I.: 17.720.597-V
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO