

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Sesé Lafalla
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2014



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 08/14/00600
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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



CLASE 8.ª



OL5487274

IBERCAJA BP RENTA FIJA, F.I.

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



CLASE 8ª



0L5487275

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	316 926 889,39	119 240 768,50
Deudores	7 333,76	26 257,77
Cartera de inversiones financieras	308 960 581,93	113 989 638,52
Cartera interior	154 421 470,05	39 463 163,48
Valores representativos de deuda	137 842 365,91	32 453 106,20
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	16 579 104,14	7 010 057,28
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	151 135 156,57	72 789 162,15
Valores representativos de deuda	151 135 156,57	72 789 162,15
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 403 955,31	1 737 312,89
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	7 958 973,70	5 224 872,21
TOTAL ACTIVO	316 926 889,39	119 240 768,50



CLASE 8.ª



OL5487276

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	316 719 516,58	119 154 212,54
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	316 719 516,58	119 154 212,54
Capital	-	-
Partícipes	309 963 680,38	113 188 427,70
Prima de emisión	-	-
Reservas	193 025,00	193 025,00
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	6 562 811,20	5 772 759,84
(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	207 372,81	86 555,96
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	207 372,81	86 555,96
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	316 926 889,39	119 240 768,50

CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	290 527 000,00	108 385 000,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	290 527 000,00	108 385 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	290 527 000,00	108 385 000,00



CLASE 8.ª



0L5487277

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 692 310,86)	(764 714,25)
Comisión de gestión	(1 457 190,95)	(656 573,84)
Comisión de depositario	(220 891,03)	(99 818,45)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 228,88)	(8 321,96)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 692 310,86)	(764 714,25)
Ingresos financieros	5 638 541,65	2 992 462,11
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 511 520,60	2 767 479,89
Por operaciones de la cartera interior	1 796 951,59	180 316,15
Por operaciones de la cartera exterior	1 081 610,97	2 693 380,92
Por operaciones con derivados	(367 041,96)	(106 217,18)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	171 350,83	819 558,67
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	241 907,10	110 313,88
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(70 556,27)	709 244,79
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	8 321 413,08	6 579 500,67
Resultado antes de impuestos	6 629 102,22	5 814 786,42
Impuesto sobre beneficios	(66 291,02)	(42 026,58)
RESULTADO DEL EJERCICIO	6 562 811,20	5 772 759,84

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

CLASE 8.^a



OL5487278

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					6 562 811,20
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas					-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-
Total de ingresos y gastos reconocidos					6 562 811,20
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	113 188 427,70	193 025,00	-	5 772 759,84	119 154 212,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	113 188 427,70	193 025,00	-	5 772 759,84	119 154 212,54
Total ingresos y gastos reconocidos					
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	6 562 811,20	6 562 811,20
Operaciones con participes				(5 772 759,84)	-
Suscripciones	414 007 761,90	-	-	-	414 007 761,90
Reembolsos	(223 005 269,06)	-	-	-	(223 005 269,06)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	309 963 680,38	193 025,00	-	6 562 811,20	316 719 516,58

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.ª



OL5487279

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					5 772 759,84
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					5 772 759,84
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 2011	98 965 211,59	193 025,00	-	(1 075 331,22)	98 082 905,37
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	98 965 211,59	193 025,00	-	(1 075 331,22)	98 082 905,37
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 772 759,84	5 772 759,84
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 075 331,22)	-	-	1 075 331,22	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	52 234 488,34	-	-	-	52 234 488,34
Reembolsos	(36 935 941,01)	-	-	-	(36 935 941,01)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	113 188 427,70	193 025,00	-	5 772 759,84	119 154 212,54



CLASE 8.ª



OL5487280

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja 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.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0L5487281

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

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

Con fecha 29 de octubre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- 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 2013 y 2012 la comisión de gestión ha sido de 0,65%.



CLASE 8.ª



OL5487282

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de 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 6.000 euros, y una inversión mínima a mantener de 6.000 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de gestión, ha sido del 0,67%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de depositaria, ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.ª



0L5487283

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



OL5487284

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. 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.



CLASE 8.ª



0L5487285

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.ª



OL5487286

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0L5487287

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

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

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

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

e) Adquisición temporal de activos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 no existían en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

f) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



OL5487288

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

g) Compra-venta de valores a plazo

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

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

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

h) Compra-venta de valores al contado

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



CLASE 8.ª



0L5487289

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

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

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

i) Valor liquidativo de las participaciones

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

j) Suscripciones y reembolsos

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

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

k) Impuesto sobre beneficios

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



CLASE 8.ª



OL5487290

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

4. Deudores

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

	2013	2012
Administraciones Públicas deudoras	7 333,76	26 257,77
	<u>7 333,76</u>	<u>26 257,77</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente y del ejercicio 2011, por importe de 7.333,76 y 26.257,77 euros, respectivamente.

5. Acreedores

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

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	-	9 001,17
Otros	207 372,81	77 554,79
	<u>207 372,81</u>	<u>86 555,96</u>



CLASE 8.ª



OL5487291

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 recoge el impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio corriente, por importe de 9.001,17 euros.

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2013	2012
Cartera interior	154 421 470,05	39 463 163,48
Valores representativos de deuda	137 842 365,91	32 453 106,20
Depósitos en Entidades de Crédito	16 579 104,14	7 010 057,28
Cartera exterior	151 135 156,57	72 789 162,15
Valores representativos de deuda	151 135 156,57	72 789 162,15
Intereses de la cartera de inversión	3 403 955,31	1 737 312,89
	308 960 581,93	113 989 638,52

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 2013 y 2012, respectivamente.

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



CLASE 8.^a



OL5487292

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

7. Tesorería

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

	2013	2012
Cuentas en el depositario	4 273 012,60	5 224 872,21
Otras cuentas de tesorería	3 685 961,10	-
	<u>7 958 973,70</u>	<u>5 224 872,21</u>

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

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



OL5487293

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

Clase A	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>139 911 660,58</u>	<u>67 285 670,80</u>
Número de participaciones emitidas	<u>20 051 722,62</u>	<u>9 975 418,86</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,98</u>	<u>6,75</u>
Número de partícipes	<u>2 363</u>	<u>1 183</u>
Clase B	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>176 807 856,00</u>	<u>51 868 541,74</u>
Número de participaciones emitidas	<u>25 420 454,55</u>	<u>7 712 776,15</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,96</u>	<u>6,73</u>
Número de partícipes	<u>10 402</u>	<u>3 325</u>

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

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

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

9. Otras cuentas de orden

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

	2013	2012
Otros	<u>290 527 000,00</u>	<u>108 385 000,00</u>
	<u>290 527 000,00</u>	<u>108 385 000,00</u>



CLASE 8.ª



0L5487294

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0L5487295

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

11. Otra información

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

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

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

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

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.ª



OL5487296

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,75 2014-07-30	EUR	2 080 150,00	(5 793,30)	2 089 075,49	8 925,49
BONO ESTADO ESPANOL 3,30 2014-10-31	EUR	9 172 325,00	(18 573,59)	9 237 859,21	65 534,21
BONO ESTADO ESPANOL 3,00 2015-04-30	EUR	6 666 237,50	118 752,40	6 664 725,51	(1 511,99)
BONO ESTADO ESPANOL 0,68 2015-03-17	EUR	19 159 081,17	216 153,84	19 403 080,54	243 999,37
BONO C.A. MADRID 4,20 2014-09-24	EUR	6 168 475,00	(11 995,09)	6 203 215,09	34 740,09
BONO C.A. MADRID 4,31 2014-03-06	EUR	1 426 950,64	27 507,50	1 429 302,49	2 351,85
BONO JUNTA DE GALICIA 4,91 2015-03-09	EUR	3 325 120,00	124 525,86	3 324 922,47	(197,53)
BONO JUNTA DE GALICIA 5,75 2014-05-27	EUR	3 040 890,00	(9 159,89)	3 079 610,66	38 720,66
BONO C.A. ARAGON 5,75 2014-05-29	EUR	2 004 520,00	6 970,34	2 039 069,27	34 549,27
BONO C.A. ARAGON 1,22 2016-12-15	EUR	1 808 860,00	30 284,61	1 906 215,39	97 355,39
BONO C.A. CASTILLA-LEON 5,52 2014-12-17	EUR	2 079 110,00	(22 166,62)	2 102 677,39	23 567,39
BONO C.A. MADRID 0,50 2017-06-28	EUR	1 790 660,00	27 250,04	1 768 276,29	(22 383,71)
TOTALES Deuda pública		58 722 379,31	483 756,10	59 248 029,80	525 650,49
Renta fija privada cotizada					
PAGARE B.SABADELL 2,95 2014-02-27	EUR	1 942 690,63	48 090,93	1 949 593,37	6 902,74
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 942 690,63	48 090,93	1 949 593,37	6 902,74
Emissiones avaladas					
BONO CATALUNYA BANC SA 2,54 2015-06-23	EUR	3 937 615,00	22 844,13	3 949 956,31	12 341,31
BONO BANCO MARE NOSTRUM 1,13 2015-05-06	EUR	3 664 680,00	51 377,08	3 674 624,78	9 944,78
BONO BFA 1,09 2014-04-30	EUR	5 948 580,00	45 216,10	5 960 936,90	12 356,90
TOTALES Emissiones avaladas		13 550 875,00	119 437,31	13 585 517,99	34 642,99
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS IX 3,75 2015-03-31	EUR	3 056 025,00	76 803,20	3 082 282,07	26 257,07
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 0,36 2015-06-30	EUR	5 470 435,21	236 529,61	5 723 781,07	253 345,86
CEDULAS B.POPULAR 3,75 2015-03-04	EUR	4 082 550,00	107 529,16	4 116 680,43	34 130,43
CEDULAS BANKIA SA 3,50 2014-11-13	EUR	1 517 925,00	307,60	1 535 246,51	17 321,51
CEDULAS IM CEDULAS 3 4,00 2014-11-19	EUR	2 036 650,00	(477,65)	2 056 783,13	20 133,13
CEDULAS IM CEDULAS 4 3,75 2015-03-11	EUR	7 042 252,50	195 010,88	7 073 505,83	31 253,33
CEDULAS B.SABADELL 3 63 2015-02-16	EUR	513 027,50	12 913,66	516 279,94	3 252,44
CEDULAS IM CEDULAS 2 4,50 2014-06-11	EUR	2 936 506,17	48 457,17	2 966 897,28	30 391,11
CEDULAS CEDULAS TDA 1 0,29 2016-04-08	EUR	8 536 335,00	224 832,08	8 876 642,92	340 307,92

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.ª



0L5487297

CEDULAS AYT CEDULAS VI 4,00 2014-04-07	EUR	2 017 450,00	45 167,25	2 028 272,48	10 822,48
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 1,42 2015-11-24	EUR	9 147 437,00	109 016,48	9 420 724,59	273 287,59
CEDULAS CAIXABANK 0,34 2017-03-20	EUR	1 871 450,00	15 766,17	1 900 073,44	28 623,44
CEDULAS CAIXABANK 0,34 2016-06-16	EUR	7 737 620,00	12 713,37	7 761 729,96	24 109,96
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		55 965 663,38	1 084 568,98	57 058 899,65	1 093 236,27
Adquisición temporal de activos					
REPO IBERCAJA BANCO 0,25 2014-01-02	EUR	6 000 325,10	-	6 000 325,10	-
TOTALES Adquisición temporal de activos		6 000 325,10	-	6 000 325,10	-
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,64 2014-03-20	EUR	2 500 000,00	51 310,91	2 509 352,75	9 352,75
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,18 2014-06-06	EUR	3 000 000,00	36 917,72	3 013 464,06	13 464,06
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,08 2014-09-18	EUR	4 000 000,00	23 294,66	4 021 104,90	21 104,90
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,33 2014-05-12	EUR	3 000 000,00	44 091,30	3 013 752,25	13 752,25
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,18 2014-07-31	EUR	4 000 000,00	35 848,74	4 021 430,18	21 430,18
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		16 500 000,00	191 463,33	16 579 104,14	79 104,14
TOTAL Cartera Interior		152 681 933,42	1 927 316,65	154 421 470,05	1 739 536,63

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.ª



OL5487298

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO GEN.CATALUNA 3,88 2015-04-07	EUR	3 026 875,00	81 723,81	3 053 522,35	26 647,35
BONO ICO 0,34 2015-10-15	EUR	9 311 049,75	359 588,30	9 478 436,12	167 386,37
BONO ICO 2,04 2014-03-25	EUR	8 048 290,50	48 292,44	8 061 242,16	12 951,66
BONO ICO 4,50 2014-07-08	EUR	1 029 430,00	6 550,41	1 032 523,22	3 093,22
BONO CCTS EU 1,14 2017-10-15	EUR	2 841 900,00	28 900,81	2 912 864,19	70 964,19
TOTALES Deuda pública		24 257 545,25	525 055,77	24 538 586,04	281 042,79
Renta fija privada cotizada					
BONO ENEL SPA 1,07 2016-02-26	EUR	3 253 467,54	18 822,86	3 269 403,30	15 935,76
BONO B.ESPIRITO SANTO 5,63 2014-06-05	EUR	3 059 355,00	65 246,29	3 079 425,42	20 070,42
BONO VOLVO TREASURY AB 1,02 2016-05-16	EUR	1 002 425,00	713,09	1 006 471,66	4 046,66
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,22 2014-05-20	EUR	3 002 010,00	2 922,10	3 007 344,40	5 334,40
BONO CREDIT AGRIC SALOND 0,77 2016-06-30	EUR	692 982,50	1 427,87	697 532,63	4 550,13
BONO FGA CAPITAL IRELAND 1,69 2014-12-04	EUR	4 706 224,97	6 447,02	4 710 968,27	4 743,30
BONO SNS BK NEDERLAND 0,28 2014-07-31	EUR	3 599 665,00	50 873,95	3 628 122,38	28 457,38
BONO UNICREDIT SPA 2,25 2015-12-18	EUR	497 532,50	869,88	501 170,12	3 637,62
BONO UNICREDIT SPA 1,77 2015-07-24	EUR	3 012 990,00	9 166,18	3 012 910,82	(79,18)
BONO MEDIOBANCA 4,00 2014-09-30	EUR	6 340 372,00	23 503,06	6 338 423,53	(1 948,47)
BONO SANTAN INTNL DEBT 2,19 2015-03-25	EUR	6 019 960,00	(3 523,62)	6 079 956,29	59 996,29
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,26 2014-09-11	EUR	5 999 250,00	4 405,09	6 013 878,24	14 628,24
BONO MEDIOBANCA 0,67 2014-11-20	EUR	1 285 336,00	4 501,97	1 289 098,02	3 762,02
BONO INTESA SANPAOLO 1,83 2015-02-06	EUR	2 926 350,00	14 408,82	2 936 391,18	10 041,18
BONO UNICREDIT SPA 0,53 2015-07-31	EUR	7 802 120,00	34 303,85	7 821 536,15	19 416,15
BONO BANCA IMI 1,19 2015-03-10	EUR	983 845,00	6 200,68	991 665,09	7 820,09
BONO SNAM SPA 1,08 2016-10-17	EUR	1 998 840,00	4 556,20	2 007 682,97	8 842,97
BONO INTESA SANPAOLO IREL 1,64 2015-03-30	EUR	2 403 996,00	(327,96)	2 405 009,56	1 013,56
BONO INTESA SANPAOLO 4,50 2014-12-30	EUR	3 140 001,03	(26 058,49)	3 157 524,03	17 523,00
BONO SANTANDER CONS FINAN 3,25 2014-06-20	EUR	4 055 925,00	34 076,66	4 076 159,23	20 234,23
BONO EDP FINANCE BV 3,25 2015-03-16	EUR	2 029 920,00	49 037,51	2 035 866,33	5 946,33
BONO MORGAN STANLEY 0,63 2016-04-13	EUR	1 977 730,00	4 158,20	1 980 793,97	3 063,97
BONO DEXIA CREDIT 5,38 2014-07-21	EUR	3 805 216,00	51 840,65	3 819 833,52	14 617,52
BONO INTESA SANPAOLO 0,47 2016-12-20	EUR	1 857 192,00	66 426,55	1 858 072,51	880,51
BONO TELECOM ITALIA SPA 1,03 2016-06-07	EUR	4 055 738,25	64 885,30	4 005 962,37	(49 775,88)
BONO TELEFONICA EMISIONES 2,06 2015-06-02	EUR	3 316 168,00	(5 690,51)	3 361 205,86	45 037,86
BONO UBI BANCA 0,40 2014-07-24	EUR	5 875 755,00	81 701,30	5 897 219,37	21 464,37
BONO AUTOROUTES PARIS 1,10 2016-01-18	EUR	802 984,00	1 086,70	807 697,97	4 713,97

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.ª



0L5487299

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO NYKREDIT BANK 2,13 2014-01-30	EUR	1 001 375,00	2 346,12	1 001 955,49	580,49
BONO MEDIOBANCA 3 60 2014-02-15	EUR	1 010 295,00	22 701,49	1 011 981,52	1 686,52
BONO UNICREDIT SPA 0,50 2016-03-15	EUR	1 910 470,00	24 083,18	1 925 325,15	14 855,15
BONO MEDIOBANCA 1,22 2015-10-22	EUR	4 582 630,00	62 702,55	4 651 624,95	68 994,95
BONO INTESA SANPAOLO 1,73 2015-07-29	EUR	3 999 540,00	12 471,53	4 014 484,47	14 944,47
BONO ENEL SPA 1,13 2015-01-14	EUR	5 982 330,00	38 623,84	6 001 994,49	19 664,49
BONO MORGAN STANLEY 0,65 2017-01-16	EUR	4 831 470,00	37 030,82	4 902 798,62	71 328,62
BONO UBI BANCA 1,24 2014-12-04	EUR	3 263 784,00	17 439,82	3 279 200,78	15 416,78
BONO BPM 0,43 2014-01-31	EUR	1 968 350,00	29 996,07	1 969 874,37	1 524,37
BONO UNICREDIT SPA 0,39 2015-02-18	EUR	5 305 718,00	116 840,21	5 336 455,01	30 737,01
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,89 2016-09-28	EUR	2 601 954,00	21 366,06	2 703 548,49	101 594,49
TOTALES Renta fija privada cotizada		125 961 266,79	951 582,89	126 596 568,53	635 301,74
TOTAL Cartera Exterior		150 218 812,04	1 476 638,66	151 135 156,57	916 344,53

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



OL5487300

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Deuda pública					
BONO FUND ORDERED BANK 4,40 2013-10-21	EUR	3 058 705,00	11 414,10	3 052 092,61	(6 612,39)
BONO JUNTA DE GALICIA 5,75 2014-05-27	EUR	2 004 500,00	10 260,80	2 000 746,38	(3 753,62)
BONO C.A. ARAGON 5,75 2014-05-29	EUR	2 004 520,00	9 654,66	2 004 622,69	102,69
BONO C.A. MADRID 4,05 2013-06-12	EUR	997 860,00	22 610,62	998 428,61	568,61
BONO ESTADO ESPANOL 0,58 2015-03-17	EUR	1 929 455,00	30 579,05	1 850 184,39	(79 270,61)
BONO ESTADO ESPANOL 2,50 2013-10-31	EUR	2 014 900,00	1 308,14	2 012 348,02	(2 551,98)
TOTALES Deuda pública		12 009 940,00	85 827,37	11 918 422,70	(91 517,30)
Renta fija privada cotizada					
BONO BANKIA SAU 2,94 2013-11-30	EUR	3 836 765,00	15 566,39	3 771 986,40	(64 778,60)
BONO KUTXABANK 1,08 2013-03-27	EUR	792 640,00	859,06	792 217,30	(422,70)
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 629 405,00	16 425,45	4 564 203,70	(65 201,30)
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS CEDULAS TDA 2 4,50 2013-11-26	EUR	1 969 000,00	13 347,28	1 995 282,86	26 282,86
CEDULAS AYT CEDULAS 4,00 2013-03-13	EUR	1 997 100,00	64 561,59	1 997 007,59	(92,41)
CEDULAS AYT CEDULAS 0,26 2015-06-30	EUR	3 519 436,00	29 438,72	3 550 797,03	31 361,03
CEDULAS B.POPULAR 3,88 2013-09-20	EUR	1 030 389,53	(12 990,87)	1 031 319,64	930,11
CEDULAS BANKIA SAU 3,50 2013-03-14	EUR	3 381 426,05	105 142,66	3 389 394,34	7 968,29
CEDULAS B.SABADELL 4,50 2013-04-29	EUR	998 400,00	31 068,84	1 003 559,93	5 159,93
CEDULAS B.POPULAR 4,50 2013-02-04	EUR	1 002 245,00	38 858,27	1 003 778,45	1 533,45
CEDULAS B.SABADELL 4,50 2013-02-11	EUR	1 994 358,00	84 752,17	1 999 339,96	4 981,96
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		15 892 354,58	354 178,66	15 970 479,80	78 125,22
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,75 2013-06-07 (Depositario)	EUR	3 000 000,00	63 020,15	3 005 937,08	5 937,08
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,85 2013-12-18 (Depositario)	EUR	4 000 000,00	5 389,73	4 004 120,20	4 120,20
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		7 000 000,00	68 409,88	7 010 057,28	10 057,28
TOTAL Cartera Interior		39 531 699,58	524 841,36	39 463 163,48	(68 536,10)

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.ª



OL5487301

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Deuda pública					
BONO ICO 3,75 2013-07-15	EUR	994 050,00	19 768,30	1 005 994,71	11 944,71
BONO ICO 0,59 2013-07-15	EUR	1 161 121,50	31 177,64	1 150 074,69	(11 046,81)
BONO ICO 0,42 2015-10-15	EUR	6 410 326,25	62 326,01	6 472 828,25	62 502,00
BONO JUNTA ANDALUCÍA 5,38 2013-05-13	EUR	2 430 317,50	114 100,59	2 458 810,37	28 492,87
BONO ICO 1,93 2014-03-25	EUR	3 056 605,50	8 692,88	3 008 195,78	(48 409,72)
TOTALES Deuda pública		14 052 420,75	236 065,42	14 095 903,80	43 483,05
Renta fija privada cotizada					
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,00 2013-03-22	EUR	507 435,00	9 720,02	506 024,12	(1 410,88)
BONO LEASEPLAN CORP 2,59 2013-11-13	EUR	1 597 664,00	6 683,99	1 620 535,74	22 871,74
BONO CAISSE CENTRALE 3,10 2013-08-09	EUR	3 027 520,00	(1 989,38)	3 040 725,38	13 205,38
BONO NYKREDIT BANK 2,10 2014-01-30	EUR	1 001 375,00	2 988,60	1 013 046,34	11 671,34
BONO UNICREDIT SPA 0,35 2014-02-05	EUR	1 866 500,00	47 165,15	1 933 644,41	67 144,41
BONO UBI BANCA 0,38 2014-07-24	EUR	1 935 315,00	5 183,84	1 944 417,94	9 102,94
BONO INTESA SANPAOLO 1,29 2014-05-12	EUR	4 310 238,50	29 463,05	4 358 178,57	47 940,07
BONO BANCA MEDIOCREDITO 2,28 2013-06-20	EUR	801 288,00	(422,49)	791 980,80	(9 307,20)
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,33 2013-03-22	EUR	1 949 650,00	44 310,36	1 944 989,14	(4 660,86)
BONO TELEFONICA EMISIONES 2,02 2015-06-02	EUR	1 316 248,00	(5 665,48)	1 308 625,87	(7 622,13)
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,66 2013-04-19	EUR	2 791 883,00	15 531,33	2 796 830,75	4 947,75
BONO TELECOM ITALIA SPA 0,98 2016-06-07	EUR	2 901 985,50	33 440,19	2 810 719,81	(91 265,69)
BONO BPE FINANCIACIONES 3,63 2013-09-16	EUR	1 977 410,00	25 185,29	1 990 499,50	13 089,50
BONO BPE FINANCIACIONES 4,63 2013-04-19	EUR	351 548,75	9 977,82	351 408,85	(139,90)
BONO INTESA SANPAOLO 0,42 2014-10-01	EUR	975 675,00	1 720,55	975 493,64	(181,36)
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,32 2014-05-09	EUR	1 887 690,00	59 376,41	1 851 190,92	(36 499,08)
BONO MORGAN STANLEY 0,60 2014-05-02	EUR	2 806 608,24	106 177,68	2 871 527,57	64 919,33
BONO CAISSE CENTRALE 1,08 2013-03-18	EUR	2 280 400,85	32 157,30	2 290 939,56	10 538,71
BONO UBI BANCA 0,84 2013-03-05	EUR	3 955 741,67	37 477,53	3 962 369,14	6 627,47
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,00 2013-04-22	EUR	1 507 338,00	35 161,15	1 516 642,89	9 304,89
BONO SANTAN INTNL DEBT 0,66 2013-01-18	EUR	974 426,00	26 447,70	974 864,86	438,86
BONO MERRILL LYNCH & CO 0,46 2014-01-31	EUR	2 421 270,70	134 543,62	2 459 907,74	38 637,04

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



OL5487302

BONO BBVA SENIOR FINANCE 0,63 2013-01-22	EUR	3 404 128,00	97 101,57	3 406 329,40	2 201,40
BONO BANESTO FINANCIAL 0,71 2013-01-11	EUR	4 909 363,94	96 166,68	4 910 243,32	879,38
BONO MORGAN STANLEY 0,49 2013-11-29	EUR	1 923 220,00	36 792,06	1 958 007,27	34 787,27
BONO UNICREDIT SPA 0,37 2015-02-18	EUR	3 348 168,00	50 282,34	3 323 794,66	(24 373,34)
BONO INTESA SANPAOLO 0,36 2016-12-20	EUR	1 857 192,00	41 429,23	1 780 320,16	(76 871,84)
TOTALES Renta fija privada cotizada		58 587 283,15	976 406,11	58 693 258,35	105 975,20
TOTAL Cartera Exterior		72 639 703,90	1 212 471,53	72 789 162,15	149 458,25



CLASE 8.ª



OL5487303

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

Durante la primera parte del año, la volatilidad ha sido la principal característica de los mercados de renta fija en que invierte el Fondo. Subidas y bajadas de precios constantes en los primeros meses y el pobre crecimiento económico de la Eurozona en la segunda parte del año, junto a unas previsiones de debilidad en el crecimiento para el próximo ejercicio, propician el incremento de los precios de los activos de renta fija.

El BCE bajó sus tipos de intervención dos veces durante 2013, en mayo y noviembre, hasta situarlos en el 0.25% y manteniendo la posibilidad de mayores recortes hasta dejarlos negativos o implementar nuevas medidas en política monetaria para reanimar el crecimiento lo antes posible, aunque intentando controlar el problema de la baja inflación que lleva consigo el riesgo de deflación.

Como ejemplo de la volatilidad de los precios de los activos a corto plazo, basta con ver la evolución de la cotización de la letra española a un año, que ha pasado de estar a principios de 2013 por encima del 2%, para estar en marzo por debajo del 1%, en junio al 1,51%, en noviembre por debajo del 0,60% y acabar el año algo por debajo del 1%.

A lo largo del año, y principalmente en el segundo semestre, ha ido aumentando progresivamente el interés de los mercados por las emisiones españolas e italianas, tanto la deuda pública como el crédito, debido a los esfuerzos de ambos países, sobre todo de España, por reducir el déficit y sanear las cuentas públicas. Esto ha favorecido enormemente la evolución del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo sigue con su política de inversión centrada en la gestión de activos a corto y medio plazo denominados en euros y principalmente con cupones flotantes, primando los bonos de emisores privados y públicos españoles e italianos, ya que estaban muy castigados por los mercados financieros y su comportamiento ha sido mejor que el de los bonos de otros países europeos. Se ha invertido en activos con cupones flotantes para mantener la cartera por encima del 60% en este tipo de activos y tener una duración por debajo de cinco meses. Con la parte de la cartera con cupones fijos, se ha ido cambiando activos con vencimientos más cortos por otros con vencimiento cercano a los 18 meses para aprovechar la pendiente de la curva de bonos.

En los próximos meses, la volatilidad seguirá disminuyendo y, por tanto, las variaciones del valor liquidativo del Fondo serán positivas, pero con menos fluctuaciones que en los meses anteriores, aunque también previsiblemente con una menor rentabilidad. Se seguirá comprando y vendiendo bonos activamente, aprovechando al máximo la positividad de la curva de corto plazo. El Fondo va a seguir siendo una buena alternativa a las imposiciones a plazo con una mejor rentabilidad financiero-fiscal.



CLASE 8.ª



OL5487304

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

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



CLASE 8.^a



0L5487305

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

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

FIRMANTES:

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA Y VISADO