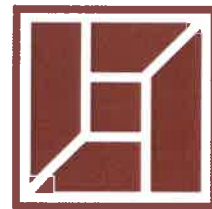


## **Ibercaja BP Renta Fija, F.I.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2017



## *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 2017, 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.

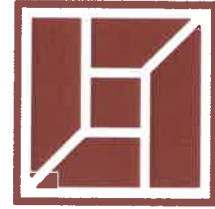
En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco 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.



### *Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención sobre la Nota 12 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en la que se indica que durante el mes de marzo de 2018, la C.N.M.V. ha autorizado, a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria, la fusión por absorción de Ibercaja Capital Garantizado II, F.I., Ibercaja Capital Garantizado IV, F.I. e Ibercaja Gestión Europa, F.I. por Ibercaja BP Renta Fija, F.I. Esta cuestión no modifica 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.

<b>Cuestiones clave de la auditoría</b>	<b>Modo en el que se han tratado en la auditoría</b>
---	--

<i>Cartera de inversiones financieras</i>	
---	--

<p>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.</p>	
---	--

<p>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 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.</p>	
---	--

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

<p>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.</p>
---

<p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p>
---

<p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p>
--

<p>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 2017, 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.</p>
---



Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

#### Cuestiones clave de la auditoría

*Cartera de inversiones financieras*

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

*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 2017, 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.

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

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

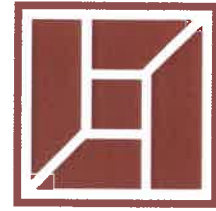
Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento 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 2017 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.



Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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.



Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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 planificada 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.

### *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 27 de marzo de 2018.

#### *Periodo de contratación*

El Consejo de Administración de la Entidad Promotora del Fondo celebrado el 26 de octubre de 2017 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L.P. como co-auditores del Fondo, por un periodo de un año, contado a partir del 31 de diciembre de 2017.

Con anterioridad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. fue designado por acuerdo del Consejo de Administración de la Entidad Promotora 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.



Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

*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.P. (So184)  
Protocolo: VEC/A/32

Raúl Ara Navarro (20210)  
25 de abril de 2018

Lidia Sierra Rodríguez (18617)  
25 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

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

2018 Núm. 08/18/00681

Año 2018 Nº 08/18/00279

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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



**CLASE 8.ª**

Resolución de 11 de mayo de 2010



0M9450907

## **IBERCAJA BP RENTA FIJA, F.I.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017  
e informe de gestión del ejercicio 2017



OM9450908

**CLASE 8.ª****Ibercaja BP Renta Fija, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2017 2016**  
(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016 (*)</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>1 872 342 732,74</b>	<b>1 265 504 802,05</b>
Deudores	-	-
Cartera de inversiones financieras (Nota 5)	1 727 641 070,64	1 193 035 278,43
Cartera interior	59 296 244,05	31 879 818,79
Valores representativos de deuda	59 296 244,05	21 876 108,29
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	10 003 710,50
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 672 260 565,96	1 162 113 061,26
Valores representativos de deuda	1 672 260 565,96	1 162 113 061,26
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(3 915 739,37)	(957 601,62)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	144 701 662,10	72 469 523,62
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1 872 342 732,74</b>	<b>1 265 504 802,05</b>

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9450909

## Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

### Balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 7)</b>	<b>1 871 084 172,43</b>	<b>1 264 650 945,28</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 871 084 172,43	1 264 650 945,28
Capital	-	-
Partícipes	1 867 705 655,57	1 254 145 151,16
Prima de emisión	-	-
Reservas	193 025,00	193 025,00
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 185 491,86	10 312 769,12
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1 258 560,31</b>	<b>853 856,77</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 4)	1 249 840,31	853 856,77
Pasivos financieros	-	-
Derivados	8 720,00	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1 872 342 732,74</b>	<b>1 265 504 802,05</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2017</b>	<b>2016 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>11 128 364,25</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	11 128 364,25	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>1 682 672 000,00</b>	<b>1 153 987 000,00</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	1 682 672 000,00	1 153 987 000,00
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1 693 800 364,25</b>	<b>1 153 987 000,00</b>

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2017.



OM9450910

CLASE 8.ª

## Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016**  
(Expresadas en euros)

	<u>2017</u>	<u>2016 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(12 112 358,66)	(8 191 829,95)
Comisión de gestión	(10 421 853,04)	(7 048 990,42)
Comisión de depositario	(1 611 977,51)	(1 091 058,59)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(78 528,11)	(51 780,94)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(12 112 358,66)</b>	<b>(8 191 829,95)</b>
Ingresos financieros	8 240 987,58	9 252 286,63
Gastos financieros	(126 176,64)	(32 055,43)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	7 280 594,05	7 808 833,26
Por operaciones de la cartera interior	6 103,02	(36 693,63)
Por operaciones de la cartera exterior	8 166 583,68	8 514 283,68
Por operaciones con derivados	(892 092,65)	(668 756,79)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(65 377,78)	1 550 426,04
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(4 803,37)	(94 586,94)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(60 574,41)	1 645 012,98
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>15 330 027,21</b>	<b>18 579 490,50</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3 217 668,55</b>	<b>10 387 660,55</b>
Impuesto sobre beneficios	(32 176,69)	(74 891,43)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3 185 491,86</b>	<b>10 312 769,12</b>

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

**Ibercaja BP Renta Fija, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

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 participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>3 185 491,86</b>

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 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	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>1 254 145 151,16</b>	<b>193 025,00</b>	<b>-</b>	<b>10 312 769,12</b>	<b>1 264 650 945,28</b>
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 participes	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1 867 705 655,57</b>	<b>193 025,00</b>	<b>-</b>	<b>3 185 491,86</b>	<b>1 871 084 172,43</b>

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.ª



OM9450911

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	10 312 769,12
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>10 312 769,12</b>

<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)</b>	<b>1 022 039 151,42</b>	<b>193 025,00</b>	-	<b>(2 898 517,33)</b>	<b>1 019 333 659,09</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>1 022 039 151,42</b>	<b>193 025,00</b>	-	<b>(2 898 517,33)</b>	<b>1 019 333 659,09</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	10 312 769,12	10 312 769,12
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 898 517,33)	-	-	2 898 517,33	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 112 630 273,48	-	-	-	1 112 630 273,48
Reembolsos	(877 625 756,41)	-	-	-	(877 625 756,41)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)</b>	<b>1 254 145 151,16</b>	<b>193 025,00</b>	-	<b>10 312 769,12</b>	<b>1 264 650 945,28</b>

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9450912



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9450913

## Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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, excepto que los accionistas sean exclusivamente otras Instituciones de Inversión Colectiva o Sociedades de Capital Libre.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la sociedad Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9450914

**Ibercaja BP Renta Fija, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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, 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 2017 y 2016, la comisión de gestión ha sido de 0,65%.



CLASE 8.ª



OM9450915

## Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (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 2017 y 2016, 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 los ejercicios 2017 y 2016, la comisión de gestión ha sido de 0,645%.
- 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 2017 y 2016, 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



0M9450916

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

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

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

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

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.ª



OM9450917

**Ibercaja BP Renta Fija, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(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 2017 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.

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 2017 y 2016.



CLASE 8.ª



0M9450918

**Ibercaja BP Renta Fija, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9450919

## Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9450920

## Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

---

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 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".

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos y operaciones simultáneas.

#### f) Valores representativos de deuda

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

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

#### g) Compra-venta de valores a plazo

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



CLASE 8.ª



OM9450921

**Ibercaja BP Renta Fija, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

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 2017 y 2016 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.

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 2016 no existían en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.



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



OM9450922

## Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

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.

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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

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



OM9450923

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

**4. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	25 071,21	50 366,45
Otros	1 224 769,10	803 490,32
	<u>1 249 840,31</u>	<u>853 856,77</u>

El capítulo de “Administraciones Públicas acreedoras” al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 25.071,21 y 50.366,45 euros, respectivamente.

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

**5. Cartera de inversiones financieras**

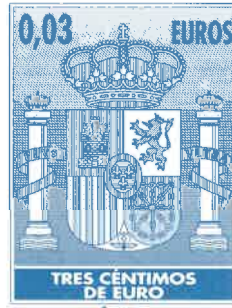
El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
<b>Cartera interior</b>	<u>59 296 244,05</u>	<u>31 879 818,79</u>
Valores representativos de deuda	59 296 244,05	21 876 108,29
Depósitos en Entidades de Crédito	-	10 003 710,50
<b>Cartera exterior</b>	<u>1 672 260 565,96</u>	<u>1 162 113 061,26</u>
Valores representativos de deuda	1 672 260 565,96	1 162 113 061,26
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<u>(3 915 739,37)</u>	<u>(957 601,62)</u>
	<u>1 727 641 070,64</u>	<u>1 193 035 278,43</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.ª



OM9450924

## Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" del ejercicio 2016 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A.

## 6. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	34 624 217,09	56 376 162,73
Otras cuentas de tesorería	110 077 445,01	16 093 360,89
	<b>144 701 662,10</b>	<b>72 469 523,62</b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 la Sociedad en el Depositario, estando remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Euribor del mes anterior (a partir de octubre de 2016).

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

## 7. 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.



OM9450925

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Ibercaja BP Renta Fija, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

<b>Clase A</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>644 808 629,54</u>	<u>334 903 169,24</u>
Número de participaciones emitidas	<u>90 300 213,74</u>	<u>46 990 349,91</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,14</u>	<u>7,13</u>
Número de partícipes	<u>10 885</u>	<u>5 229</u>
<b>Clase B</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 226 275 542,89</u>	<u>929 747 776,04</u>
Número de participaciones emitidas	<u>172 284 720,02</u>	<u>130 881 098,71</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,12</u>	<u>7,10</u>
Número de partícipes	<u>77 169</u>	<u>68 353</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 y 2016 no existen participaciones significativas.

**8. Cuentas de compromiso**

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



CLASE 8.ª



OM9450926

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

## 9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Otros	<u>1 682 672 000,00</u>	<u>1 153 987 000,00</u>
	<b><u>1 682 672 000,00</u></b>	<b><u>1 153 987 000,00</u></b>

El capítulo de "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor nominal de la Cartera del fondo por importe de 1.682.672.000,00 y 1.153.987.000,00 euros, respectivamente.

## 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, 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 2017 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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



**CLASE 8.ª**



OM9450927

**Ibercaja BP Renta Fija, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

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

### **11. Otra información**

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

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 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 del ejercicio 2016, ascienden a 8 miles de euros. Para el ejercicio 2017 los honorarios son percibidos tanto por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como por Villalba, Envid y Cia., auditores S.L.P., por un importe de 13 miles de euros.

### **12. Hechos posteriores**

Con fecha 3 de enero de 2018, la comisión de gestión de Ibercaja BP Renta Fija, Fondo de Inversión (Clase B) pasa a ser del 0,32%.



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



0M9450928

**Ibercaja BP Renta Fija, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

Con fecha 5 de marzo de 2018, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la fusión por absorción de Ibercaja Capital Garantizado 4, F.I., Ibercaja Gestión Europa, F.I. e Ibercaja Capital Garantizado 2, 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.

bercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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	ES0000012106
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>21 839 800,00</b>	<b>(57 389,73)</b>	<b>21 898 432,56</b>		
Renta fija privada cotizada						
BONO CRITERIA CAIXA 2,38 2019-05-09	EUR	11 364 690,00	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
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>37 414 410,84</b>	<b>156 828,59</b>	<b>37 397 811,49</b>	<b>(16 599,35)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>59 254 210,84</b>	<b>99 438,86</b>	<b>59 296 244,05</b>	<b>42 033,21</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9450929

bercaja BP Renta Fija, F.I.

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



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



OM9450930

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
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	740 003,34	287,52	747 277,56	7 274,22	PTOTVJOE0006
BONO REPUB PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	1 604 975,00	953,22	1 593 011,23	(11 963,77)	PTOTVJOE0001
BONO REPUB PORTUGAL 4,75 2019-06-14	EUR	37 082 240,00	25 449,12	37 272 189,74	179 949,74	PTOTEMOE0027
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2019-05-01	EUR	39 835 860,00	(482 767,49)	40 029 827,45	193 967,45	IT0004992308
BONO CCTS EU 0,53 2020-12-15	EUR	70 112 550,00	(449 353,60)	70 651 280,88	538 730,88	IT0005056541
BONO CCTS EU 0,28 2022-06-15	EUR	4 983 750,00	6 138,74	5 041 868,64	58 118,64	IT0005104473
BONO CCTS EU 0,43 2022-12-15	EUR	64 580 250,00	(100 781,39)	64 997 073,43	416 823,43	IT0005137614
BONO CCTS EU 0,43 2023-07-15	EUR	63 286 005,00	100 885,49	63 574 851,26	288 846,26	IT0005185456
BONO CCTS EU 0,48 2024-02-15	EUR	39 898 600,00	94 126,55	40 256 275,79	357 675,79	IT0005218968
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>340 760 536,34</b>	<b>(754 897,61)</b>	<b>342 880 888,40</b>	<b>2 120 352,06</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO BNP PARIBAS 0,52 2022-09-22	EUR	8 685 941,50	(3 787,97)	8 879 554,21	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	17 486 120,00	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	371 758,37	IT0005244774
BONO GOLDMAN SACHS 0,31 2022-09-09	EUR	30 509 234,50	2 279,41	30 740 297,91	231 063,41	XS15778916261
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,69 2022-03-21	EUR	26 371 450,00	(20 514,21)	26 630 262,18	268 812,18	XS1560862580
BONO BANK OF AMERICA 0,47 2022-02-07	EUR	17 415 791,00	(2 798,02)	17 582 813,91	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)	3 047 289,71	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	XS1586146851
BONO TEOLLISUJUDEN VOIMA 4,63 2019-02-04	EUR	16 241 432,00	201 431,27	16 243 066,89	1 634,89	XS0740810881
BONO FCB BANK PLC 1,0,17 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)	6 368 065,76	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	1 491 046,55	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 DVB BANK 0,57 2020-02-10	EUR	3 819 196,00	(2 471,17)	3 808 524,79	(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

bercaja BP Renta Fija, F.I.

Anexo I. 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 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	2 986 730,00	1 719,49	3 006 326,03	9 596,03	XS1534970856
BONO RCIBANQUE 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 INFRAESTRUC PORTUGAL 5,88 2019-02-18	EUR	19 099 980,00	207 286,44	19 214 033,98	114 053,98	PTCPEHOM0006
BONO WELLS FARGO 0,17 2022-01-31	EUR	3 849 153,00	1 256,80	3 882 334,61	33 181,61	XS1558022866
BONO HSBG HOLDINGS 0,17 2023-10-05	EUR	3 063 090,00	(21 122,98)	3 049 920,33	(13 169,67)	DE000NLB86H7
BONO CASSA DEPOSITI 0,17 2022-03-20	EUR	4 158 798,00	1 357,17	4 179 162,94	20 364,94	XS1681855539
BONO BREMER LANDESBANK 0,92 2019-07-08	EUR	31 896 575,68	47 613,74	32 199 475,83	302 900,15	IT0005090995
BONO BAT CAPITAL 0,17 2021-08-16	EUR	3 514 875,00	3 957,84	3 530 362,44	15 487,44	DE000BRL7737
BONO MORGAN STANLEY 0,05 2021-11-09	EUR	2 809 256,00	(311,26)	2 822 466,35	13 210,35	XS1664643746
BONO RCIBANQUE SA 0,24 2024-11-04	EUR	2 152 171,50	108,85	2 155 511,63	3 340,13	XS1706111876
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,42 2023-03-28	EUR	8 037 440,00	367,88	8 073 447,52	729,47	FR0013292687
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 NORD LB 0,27 2020-02-10	EUR	20 100 536,50	13 069,39	20 108 171,88	7 635,38	DE000NLB99N9
BONO NORD LB 0,73 2020-04-16	EUR	3 028 650,00	1 937,62	3 030 972,96	2 322,96	DE000NLB68T0
BONO RCIBANQUE 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	3 306 565,13	(3 871,87)	IT0005163339
BONO NATIONAL EXPRESS 0,07 2020-05-15	EUR	1 301 235,00	56,66	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	6 457 348,50	981,12	6 464 391,80	7 043,30	XS1729872736
BONO DVB BANK 0,12 2020-10-06	EUR	6 472 735,00	4 224,84	6 476 440,90	3 705,90	XS1300870190
BONO NORD LB 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	DE000A12TZ95
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	9 866 600,00	15 562,18	1 999 297,65	36 277,65	XS1181809762
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,24 2022-06-02	EUR	3 108 120,00	3 353,55	10 065 570,94	78 970,94	DK0009514473
BONO PKO FIN 2,32 2019-01-23	EUR	4 979 150,00	26 353,92	3 114 632,59	6 512,59	XS1019818787
BONO NORD LB 0,42 2021-11-26	EUR	10 648 990,00	(2 298,79)	4 980 762,63	1 612,63	DE000NLB1JZ3
BONO RCIBANQUE SA 0,34 2022-03-14	EUR	4 057 249,50	(556,96)	10 748 305,66	99 315,66	FR0013260486
BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,12 2022-06-14	EUR	18 005 509,00	(7 250,69)	20 118,49	20 118,49	XS1621087359
BONO AT&T INC 0,52 2023-09-04	EUR	11 386 944,00	4 721,96	18 032 815,30	27 306,30	XS1629866006
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,12 2021-07-06	EUR	12 602 298,12	3 424,65	11 440 573,82	53 629,82	XS1642546078
BONO SANTANDER UK GROUP 0,45 2023-05-18	EUR	3 001 425,00	(412,08)	12 795 056,77	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



OM9450931

CLASE 8.<sup>a</sup>

bercaja BP Renta Fija, F.I.

Anexo I. 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 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
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	DE000DB7XJC7
BONO UNICREDIT SPA 0,67 2020-02-19	EUR	2 447 475,49	5 073,72	2 453 947,42	6 471,93	XS1082970853
BONO MEDIOBANCA 4,00 2018-09-30	EUR	4 020 800,00	(4 873,00)	4 074 518,86	53 718,86	XS1169707087
BONO FCE BANK PLC 1,014 2018-02-10	EUR	13 986 967,53	(193 520,72)	14 044 057,24	57 089,71	IT0004955685
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2018-07-26	EUR	10 744 756,00	54 533,60	10 753 390,36	8 634,36	XS1186131634
BONO BANK OF AMERICA 0,51 2018-03-28	EUR	3 176 788,00	(27 260,46)	3 190 574,39	13 786,39	XS1173845352
BONO POSTE VITA SPA 2,88 2019-05-30	EUR	13 760 011,50	36 861,95	13 784 095,42	24 083,92	XS0249443879
BONO MEDIOBANCA 0,22 2019-07-01	EUR	5 091 922,00	5 951,76	5 107 129,10	15 207,10	XS1072613380
BONO INTERNATIONAL GAME T 6,63 2018-02-02	EUR	11 936 340,00	34 762,76	12 009 643,62	73 303,62	IT0004931124
BONO NORD LB 0,63 2018-09-24	EUR	12 646 966,00	(17 594,19)	12 672 401,10	25 435,10	XS0564487568
BONO TESCO 3,38 2018-11-02	EUR	10 045 100,00	154,24	10 072 507,96	27 407,96	DE000NLSB8G16
BONO THYSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	16 851 416,75	(264 423,62)	16 981 165,09	29 748,34	XS0697395472
BONO BANK OF AMERICA 0,22 2018-09-14	EUR	21 653 251,00	(555 991,10)	21 722 393,48	69 142,48	DE000A1R08U3
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	4 050 068,52	36 144,60	4 072 545,87	22 477,35	XS0267827169
BONO GLENCORE FINANCE 4,63 2018-04-03	EUR	4 922 375,01	(93 957,11)	4 929 320,85	6 945,84	XS0604841034
BONO REP SOL INTENCIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	7 598 716,52	(141 413,20)	7 614 157,84	15 441,32	XS0767815599
BONO SMURFIT KAPPA 3,17 2020-10-15	EUR	2 717 024,00	(11 031,94)	2 724 124,59	7 100,59	XS0831370613
BONO METRO AG 2,25 2018-05-11	EUR	10 288 480,00	(48 299,81)	10 351 626,43	63 146,43	XS0832432446
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,63 2018-03-15	EUR	5 636 985,00	(19 439,43)	5 642 330,08	5 345,08	XS0863116231
BONO INTESA SANPAOLO 4,20 2019-01-18	EUR	12 716 904,10	(197 618,79)	12 748 017,10	31 113,00	XS0906420574
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	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	10 618 567,28	(337 952,74)	10 627 171,80	8 604,52	XS0893201433
BONO THYSENKRUPP AG 3,13 2019-10-25	EUR	16 714 428,00	(390 063,43)	16 845 199,44	130 771,44	IT0004633001
BONO NEX GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	4 724 460,00	28 185,20	4 730 443,35	5 983,35	XS1033018158
BONO ARCELORMITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	3 270 870,00	(116 789,96)	3 286 577,72	15 707,72	IT0004826092
BONO ANGLOR AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	1 855 339,20	(2 028,62)	1 855 070,10	(269,10)	DE000A1R0410
BONO BANCO BPM 2,38 2018-01-22	EUR	14 777 246,90	146 120,12	14 785 204,62	7 957,72	XS1041793123
BONO CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	7 837 410,00	81 604,37	7 880 576,35	43 166,35	XS1048518358
BONO FEDERATE DEPT STORES 0,22 2019-04-11	EUR	13 279 665,00	107 728,01	13 341 042,29	61 377,29	XS1052677207
BONO CARREFOUR BANQUE 0,19 2020-03-20	EUR	4 548 015,00	53 976,21	4 551 448,24	3 433,24	XS1070681397
BONO FCA BANK IRELAND 2,63 2019-04-17	EUR	3 243 670,00	16 298,69	3 243 300,05	6 630,05	FR0011301480
BONO RCI BANQUE SA 0,67 2019-03-18	EUR	1 002 025,00	(665,02)	1 006 340,02	4 315,02	XS1319814817
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2019-03-15	EUR	5 703 720,00	(1 839,51)	5 743 673,44	39 953,44	XS1206712868
BONO A.P. MOELLER MAERSK 1,27 2019-03-18	EUR	4 180 240,00	9 686,39	4 203 583,31	23 343,31	XS1057487875
BONO DEUTSCHE BANK 1,00 2019-03-18	EUR	1 357 175,25	(3 913,72)	1 369 090,08	11 914,83	FR0013136330
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,25 2019-09-24	EUR	19 512 660,00	223 389,18	19 632 287,96	119 627,96	XS1379157404
BONO FCE BANK PLC 1 0,85 2018-08-11	EUR	2 827 188,00	(14 834,48)	2 864 339,23	37 151,23	XS1381690574
BONO ARION BANKI HF 3,13 2018-03-12	EUR	8 588 430,00	30 299,80	8 638 393,90	49 963,90	DE000DL19SQ4
	EUR	7 508 920,00	(3 773,61)	7 511 537,80	2 617,80	XS1385996126
	EUR	8 476 145,00	12 517,21	8 531 566,44	55 421,44	XS1362349869
	EUR	14 724 196,10	(20 156,68)	14 747 280,21	23 084,11	XS1199968303



OM9450932

CLASE 8.ª

bercaja BP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9450933

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO K+S AG REG 3,13 2018-12-06	EUR	4 195 140,00	(83 554,26)	4 203 063,25	7 923,25	XS0997941199
BONO INTESA SANPAOLO 2,50 2019-07-10	EUR	1 983 904,00	(2 799,10)	1 994 866,37	10 962,37	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 BANK HF 2,50 2019-04-26	EUR	16 863 008,70	117 355,77	16 923 910,97	60 902,27	XS1400642382
BONO FIAT CHRYSLER FINANCI 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	4 854 473,50	1 092,32	4 956 044,40	101 630,90	XS1417876759
BONO GLENORE 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	18 746 350,04	(105 013,63)	18 965 961,77	219 611,73	FR0010893396
BONO SKY PLC 0,42 2020-04-01	EUR	20 020 983,50	(149 801,51)	20 053 925,33	32 941,83	XS1212467911
BONO ARCELOR MITTAL 1,70 2018-04-09	EUR	5 322 625,00	(263 992,70)	5 331 715,90	9 090,90	XS0918758458
BONO INTESA SANPAOLO 2,60 2018-04-18	EUR	9 702 730,00	(73 608,40)	9 763 610,65	60 880,65	IT0004965809
BONO INTESA SANPAOLO 1,88 2018-11-15	EUR	15 282 086,00	(320 145,32)	15 323 892,33	41 806,33	IT0004964224
BONO UNICREDIT SPA 3,00 2018-12-31	EUR	8 808 990,00	(236 029,49)	8 854 537,49	45 547,49	IT0004918543
BONO UNICREDIT SPA 2,70 2018-06-04	EUR	286 559,10	307,95	290 085,43	3 526,33	XS1240146891
BONO GOLDMAN SACHS 0,37 2020-05-29	EUR	18 464 372,08	188 226,58	18 698 046,65	233 674,57	DE000DB7XHM0
BONO DEUTSCHE BANK 0,22 2019-04-15	EUR	7 183 858,22	9 998,68	7 251 763,12	67 904,90	XS1070235004
BONO SANTANDER UK 0,30 2019-05-22	EUR	10 015 010,38	30 164,63	10 052 122,16	37 111,78	XS0185490934
BONO CITIGROUP 1,07 2019-02-10	EUR	3 943 502,25	4 109,41	3 978 497,88	34 995,63	XS1145855646
BONO BNZ INTER FUNDING 0,17 2019-12-02	EUR	21 540 158,22	(542 155,99)	21 596 523,92	56 365,70	XS0808636244
BONO EP ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	1 453 400,25	(2 181,38)	1 458 275,01	4 874,76	XS1288342147
BONO AMERICAN HONDA 0,08 2019-03-11	EUR	16 164 228,75	50 869,07	16 417 078,46	252 849,71	XS1292513105
BONO FCE BANK PLC 1 0,65 2019-09-17	EUR	5 049 371,80	(4 643,75)	5 110 437,17	61 065,37	XS01773799
BONO CARREFOUR BANQUE 0,56 2019-10-21	EUR	1 651 860,00	(60 844,97)	1 653 840,67	1 980,67	XS0835273235
BONO BUZZI UNICEM SPA 6,25 2018-09-28	EUR	1 649 579,65	(24 851,22)	1 654 640,45	5 060,80	XS1308312658
BONO LANDSBANKINN HF 3,00 2018-10-19	EUR	10 582 618,98	(18 657,61)	10 732 078,48	149 459,50	XS1246144650
BONO INTESA SANPAOLO 0,72 2020-06-15	EUR	<b>1 313 630 453,30 (3 252 906,30)</b>		<b>1 322 346 439,95</b>	<b>8 715 986,65</b>	
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>						
<b>Emissiones avaladas</b>						
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
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>7 006 070,00</b>	<b>(7 374,32)</b>	<b>7 033 237,61</b>		
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 661 397 059,64 (4 015 178,23)</b>	<b>1 672 260 565,96</b>	<b>10 863 506,32</b>		

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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
<b>TOTALES Compras al contado</b>		<b>11 128 364,25</b>	<b>11 119 644,25</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>11 128 364,25</b>	<b>11 119 644,25</b>	



CLASE 8.ª



OM9450934

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONO C.A. MADRID 2,61 2017-06-28	EUR	2 037 163,75	184 619,37	2 027 811,24	(9 352,51)	ES0000101297
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>2 037 163,75</b>	<b>184 619,37</b>	<b>2 027 811,24</b>	<b>(9 352,51)</b>	
Renta fija privada cotizada						
BONO BBVA 0,13 2017-02-15	EUR	4 362 935,75	82 789,39	4 364 802,57	1 866,82	ES0214973069
BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 7,60 2017-01-31	EUR	965 050,00	(90 444,68)	964 646,10	(403,90)	ES0214970081
PAGARE B.POPULAR 0,48 2017-06-23	EUR	5 971 415,73	14 903,32	5 980 398,19	8 982,46	ES05138062Y7
BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	4 500 000,00	2 082,36	4 530 934,70	30 934,70	ES03138602P1
BONO B.SABADELL 0,30 2018-06-29	EUR	4 002 520,00	56,48	4 007 515,49	4 995,49	ES03138602S5
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>19 801 921,48</b>	<b>9 386,87</b>	<b>19 848 297,05</b>	<b>46 375,57</b>	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,38 2017-03-17	EUR	10 000 000,00	29 577,47	10 003 710,50	3 710,50	
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>10 000 000,00</b>	<b>29 577,47</b>	<b>10 003 710,50</b>	<b>3 710,50</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>31 839 085,23</b>	<b>223 583,71</b>	<b>31 879 818,79</b>	<b>40 733,56</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9450935

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9450936

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO ESTADO ITALIANO 3,51 2018-12-01	EUR	5 333 900,00	(3 622,40)	5 367 793,90	33 893,90	IT0004957574
BONO REPUB PORTUGAL 4,45 2018-06-15	EUR	25 662 130,00	296 929,47	25 836 908,14	174 778,14	PT0TENO0018
BONO CCTS EU 0,58 2020-12-15	EUR	49 771 750,00	(183 815,86)	50 047 352,10	275 602,10	IT0005056541
BONO CCTS EU 0,33 2022-06-15	EUR	4 983 750,00	3 877,71	5 026 345,34	42 596,34	IT0005104473
BONO CCTS EU 0,48 2022-12-15	EUR	44 503 650,00	(13 804,07)	44 565 502,25	61 852,25	IT0005137614
BONO CCTS EU 0,51 2023-07-15	EUR	30 126 125,00	61 973,79	30 208 528,57	82 403,57	IT0005185456
BONO ESTADO ITALIANO 0,30 2018-10-15	EUR	15 048 550,00	5 953,31	15 124 579,98	76 029,98	IT0005139099
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>175 429 855,00</b>	<b>167 491,95</b>	<b>176 177 010,28</b>	<b>747 155,28</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO RCI BANQUE SA 0,40 2017-06-13	EUR	997 690,00	1 898,39	1 000 371,00	2 681,00	XS1075471265
BONO ALD INTERNATIONAL 2,00 2017-05-26	EUR	3 063 945,00	(11 879,41)	3 073 354,92	9 409,92	XS0997374847
BONO BNZ INTER FUNDING 0,19 2019-12-02	EUR	3 943 502,25	2 692,10	3 972 485,17	28 982,92	XS1145855646
BONO PFANDBRIEFBANK(OEST) 2,61 2017-09-18	EUR	1 894 440,00	69 088,61	1 915 051,91	20 611,91	XS0215154005
BONO EP ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	15 548 448,92	(47 079,34)	15 669 177,63	140 728,71	XS0808636244
BONO RHEINMETALL 5,25 2017-09-22	EUR	2 159 300,00	(73 714,21)	2 176 183,21	16 883,21	XS0542369219
BONO AMERICAN HONDA 0,08 2019-03-11	EUR	1 453 400,25	(1 205,33)	1 454 729,26	1 329,01	XS1288342147
BONO SOLVAY 0,51 2017-12-01	EUR	903 627,00	(1 579,50)	906 454,58	2 827,58	BE6282455565
BONO FCB BANK PLC 0,66 2019-09-17	EUR	16 164 228,75	28 297,97	16 475 488,84	311 230,09	XS1292513105
BONO CASINO GUICHARD 5,73 2018-11-12	EUR	5 537 950,00	(4 244,93)	5 546 175,16	8 225,16	FR0010893396
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,31 2017-07-31	EUR	2 997 735,00	3 087,50	3 000 657,89	2 922,89	XS1265772498
BONO CARREFOUR BANQUE 0,63 2019-10-21	EUR	5 049 371,80	940,72	5 104 830,78	55 458,98	XS1301773799
BONO BANK OF IRELAND 0,30 2017-07-31	EUR	3 995 260,00	6 538,12	4 002 809,07	7 549,07	XS1269185697
BONO LEASEPLAN CORP 0,14 2017-04-28	EUR	4 985 125,00	12 803,59	4 991 240,24	6 115,24	XS1130127571
BONO AUTOROUTES PARIS 0,40 2020-01-03	EUR	2 805 124,00	1 384,70	2 833 967,59	28 843,59	FR0013054020
BONO CASSA DEPOSITI 3,50 2019-01-10	EUR	3 191 670,00	99 847,80	3 193 546,92	1 876,92	IT0004960537
BONO BANK OF AMERICA 0,53 2020-09-14	EUR	5 008 450,00	(906,64)	5 102 043,66	93 593,66	XS1290851184
BONO INTESA SANPAOLO 4,30 2017-05-03	EUR	2 126 350,00	(46 937,34)	2 130 857,80	4 507,80	IT0004703952
BONO INTESA SANPAOLO 1,88 2018-11-15	EUR	3 354 679,70	(5 705,93)	3 357 578,50	2 898,80	IT0004965809
BONO RCI BANQUE SA 0,15 2017-01-12	EUR	4 002 640,00	(1 301,21)	4 002 848,56	208,56	FR0012447068
BONO PGNIG FINANCE AB 4,00 2017-02-14	EUR	4 233 620,00	(77 322,51)	4 237 450,38	3 830,38	XS0746259323
BONO MEDIOBANCA 0,05 2017-12-21	EUR	4 921 650,00	49 809,35	4 927 669,39	6 019,39	IT0003974760
BONO SMITHS GROUP PLC 4,13 2017-05-05	EUR	3 165 825,00	(49 550,49)	3 173 628,69	7 803,69	XS0506435576
BONO GLENCOR FINANCE CAN 5,25 2017-06-13	EUR	4 884 914,42	(164 582,13)	4 899 030,17	14 115,75	XS0305188533
BONO GAS INTER FINANCE 2,88 2017-05-02	EUR	2 066 130,00	(12 415,95)	2 070 097,75	3 967,75	XS0777017376
BONO GOLDMAN SACHS 0,39 2020-05-29	EUR	16 281 979,07	12 372,80	16 377 696,55	115 717,48	XS1240146891
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,15 2017-07-07	EUR	8 987 860,00	12 033,29	8 989 679,33	1 819,33	XS1254146134
BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2017-11-20	EUR	8 169 965,00	253 390,09	8 478 915,16	308 950,16	XS0995039806
BONO INTESA SANPAOLO 0,73 2020-06-15	EUR	14 150 820,00	(996,52)	14 168 855,51	18 035,51	XS1246144650
BONO SANTANDER UK 0,31 2019-05-22	EUR	16 163 681,00	9 151,09	16 319 141,66	155 460,66	XS1070235004
BONO WENDEL 4,38 2017-08-09	EUR	4 822 801,00	(52 742,74)	4 852 895,59	30 094,59	XS0224749100
BONO UNICREDIT SPA 1,80 2017-12-23	EUR	3 045 360,00	25 646,83	3 050 253,17	4 893,17	IT0005004855
BONO CREDIT SUISSE LON 0,14 2019-10-16	EUR	5 983 260,00	7 584,16	6 021 846,15	38 586,15	XS1121919333
BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,88 2017-05-15	EUR	4 146 801,50	13 930,19	4 164 343,61	17 542,11	XS0782708456
BONO UNICREDIT SPA 2,70 2018-06-04	EUR	8 808 990,00	(105 969,01)	8 887 404,01	78 414,01	IT0004918543
BONO DEUTSCHE BANK LON 0,06 2017-08-25	EUR	4 788 990,00	319,80	4 782 841,86	(6 148,14)	XS1280367761

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO GLENCORE FIN DUB LTD 2,63 2018-11-19	EUR	9 676 509,00	6 829,50	9 697 459,90	20 949,90	XS0857215346
BONO LLOYDS BANK PLC 0,11 2020-02-04	EUR	1 963 020,00	5 369,23	2 000 105,06	37 085,06	XS1181809762
BONO GOLDMAN SACHS 0,69 2021-07-27	EUR	2 508 075,00	2 420,71	2 543 934,13	35 859,13	XS1458408306
BONO TDC A/S 4,38 2018-02-23	EUR	7 190 476,00	180 550,36	7 208 110,99	17 634,99	XS0593960304
BONO RAFFEISEN BANK 0,69 2018-06-08	EUR	10 639 962,00	(2 478,71)	10 679 060,57	39 098,57	AT000B013818
BONO ICCREA BANCA SPA 0,90 2018-02-20	EUR	2 000 000,00	6 547,38	1 982 045,44	(17 954,56)	IT0005087330
BONO SCANIA CV AB 0,49 2017-03-10	EUR	2 980 995,00	16 224,37	2 982 977,20	1 982,20	XS1288967166
BONO MORGAN STANLEY 0,39 2022-01-27	EUR	4 501 399,60	3 071,26	4 502 183,20	783,80	XS1511787407
BONO GOLDMAN SACHS 0,39 2019-04-29	EUR	5 004 850,00	2 344,57	5 034 003,76	29 153,76	XS1402235060
BONO NORDEUTS LANDESBK 0,69 2019-11-11	EUR	3 063 090,00	150,85	3 069 162,16	6 072,16	DE000N1B86H7
BONO MYLAN 0,56 2018-11-22	EUR	1 004 740,00	350,87	1 008 810,18	4 070,18	XS1522989869
BONO INTESA SANPAOLO 0,79 2021-02-28	EUR	3 200 648,00	2 554,69	3 203 802,44	3 156,44	IT0005161325
BONO RAFFEISEN BANK 0,69 2019-10-25	EUR	3 003 000,00	1 034,71	3 011 503,55	8 503,55	AT000B013958
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,17 2018-12-23	EUR	2 996 730,00	147,04	2 996 219,46	(510,54)	XS1534970956
BONO RCI BANQUE SA 0,24 2019-12-05	EUR	4 008 360,00	589,71	4 007 388,17	(1 001,83)	FR0013221852
BONO ISLANDSBANKI 2,88 2018-07-27	EUR	4 156 180,00	44 990,46	4 159 006,26	2 826,26	XS1266140984
BONO ICCREA BANCA SPA 3,60 2018-03-20	EUR	15 500 422,16	(11 131,34)	15 340 884,90	(159 537,26)	IT0004897200
BONO BHP BILLITON FINANCE 0,04 2020-04-28	EUR	6 072 214,50	49 982,68	6 255 782,31	183 567,81	XS1224953452
BONO FIAT FINANCE NA 5,63 2017-06-12	EUR	3 192 946,75	11 632,60	3 206 552,99	13 606,24	XS0305093311
BONO FCE BANK PLC 0,87 2018-08-11	EUR	8 476 145,00	11 564,97	8 598 277,11	122 132,11	XS1362349869
BONO DEUTSCHE BANK 0,24 2019-04-15	EUR	25 044 760,00	93 236,40	25 017 292,08	(27 467,92)	DE000DB7XHM0
BONO VODAFONE GROUP 0,64 2019-02-25	EUR	1 900 769,50	993,68	1 926 972,58	26 203,08	XS1372838083
BONO DEUTSCHE BANK 5,13 2017-08-31	EUR	7 227 590,00	76 800,03	7 273 373,33	45 783,33	DE000DB5S5U8
BONO CITIGROUP 0,52 2021-05-24	EUR	4 854 413,50	2 048,31	4 943 154,69	88 741,19	XS1417876759
BONO A.P. MOELLER MAERSK 1,28 2019-03-18	EUR	2 827 185,00	(5 872,81)	2 879 445,64	52 257,64	XS1381690574
BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,75 2019-01-23	EUR	5 004 350,00	15 614,97	5 022 263,71	17 913,71	XS1416409339
BONO ARION BANKI HF 3,13 2018-03-12	EUR	10 601 396,10	227 148,46	10 618 062,56	16 666,46	XS1199968303
BONO FEDERATE DEPT STORES 0,25 2019-04-11	EUR	1 002 025,00	66,13	1 005 391,47	3 366,47	XS1319814817
BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 0,62 2017-10-16	EUR	6 607 001,85	30 177,69	6 638 692,32	31 690,47	XS1216646825
BONO DEUTSCHE BANK 0,59 2018-04-13	EUR	17 331 430,15	23 798,23	17 384 297,87	52 867,72	DE000DL19SS0
BONO CARREFOUR BANQUE 0,37 2021-04-20	EUR	1 001 525,00	524,56	1 008 736,04	7 211,04	FR0013155868
BONO RCI BANQUE SA 0,27 2018-07-16	EUR	13 848 516,24	30 805,25	13 948 926,45	100 410,21	FR0012874182
BONO RCI BANQUE SA 0,68 2019-03-18	EUR	1 357 175,25	(1 521,23)	1 371 905,66	14 730,41	FR0013136330
BONO UNICREDIT SPA 1,68 2017-12-19	EUR	3 071 100,00	(44 149,12)	3 079 322,79	8 222,79	IT0004776230
BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	13 279 665,00	168 196,12	13 411 790,44	132 125,44	XS1053304991
BONO AQUARIUS 0,19 2017-05-20	EUR	4 996 975,00	7 825,36	5 002 897,65	5 922,65	XS1069860374
BONO BANCO POPOLARE 2,38 2018-01-22	EUR	400 716,00	(540,86)	400 977,89	261,89	XS1070681397
BONO MEDIOBANCA 2,50 2018-09-30	EUR	4 553 923,14	80 462,95	4 553 923,14	5 908,14	IT0004955685
BONO MEDIOBANCA 3,12 2017-03-31	EUR	6 312 320,00	5 836,83	6 312 173,17	(18 616,83)	IT0004689755
BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,59 2017-10-17	EUR	12 739 302,61	(477 304,39)	12 761 972,39	22 669,78	XS1220057043
BONO STANDARD CHARTERED B 5,88 2017-09-26	EUR	4 336 603,23	3 482,22	4 354 765,64	18 162,41	XS0323411016
BONO UNICREDIT SPA 5,65 2018-07-24	EUR	532 322,50	(8 522,06)	537 568,83	5 246,33	IT0004826092
BONO INTESA SANPAOLO 3,68 2017-10-25	EUR	3 270 870,00	24 615,84	3 280 254,16	9 384,16	IT0004851231
BONO UNICREDIT SPA 1,12 2017-09-13	EUR	6 152 530,20	(244 174,93)	6 168 078,60	15 548,40	IT0004750615
BONO VOLVO TREASURY AB 0,13 2017-09-11	EUR	3 892 781,10	76 126,36	3 914 273,64	21 492,54	XS1107638832
BONO VOLVO TREASURY AB 0,13 2017-09-11	EUR	2 302 254,00	(1 579,69)	2 303 801,81	1 547,81	



OM9450937

**CLASE 8.ª**

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO INTESA SANPAOLO 2,44 2018-05-15	EUR	7 096 463,37	(164 045,82)	7 117 334,44	20 871,07	IT0004909013
BONO INTESA SANPAOLO 4,08 2017-02-06	EUR	2 157 430,00	(138 445,46)	2 157 788,47	338,47	IT0004785314
BONO RBS PLC 6,93 2018-04-09	EUR	15 285 835,00	400 177,81	15 343 864,88	58 029,88	XS0356705219
BONO BANK OF AMERICA 0,48 2019-06-19	EUR	5 643 234,50	(20 688,07)	5 680 774,14	37 539,64	XS1079726763
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	2 717 024,00	47 513,44	2 778 078,10	61 054,10	XS0831370613
BONO CITIGROUP 0,96 2017-11-30	EUR	8 997 550,00	8 923,94	9 015 264,91	17 714,91	XS0236075908
BONO BANK OF AMERICA 0,23 2018-09-14	EUR	10 866 037,50	43 184,30	10 975 932,45	109 894,95	XS0267827169
BONO 31 GROUP PLC 5,63 2017-03-17	EUR	7 736 419,57	(144 657,73)	7 747 835,35	11 415,78	XS0495913229
BONO NEXANS SA 5,75 2017-05-02	EUR	7 021 366,75	(133 609,21)	7 062 204,59	40 837,84	FR0010465427
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	16 388 716,00	495 652,06	16 455 619,42	66 903,42	XS0604641034
BONO HEIDELBERGEMENT LUX 8,00 2017-01-31	EUR	13 020 587,50	(1 068 845,46)	13 024 973,79	4 386,29	XS0458230322
BONO UNICREDIT SPA 0,82 2017-09-30	EUR	3 200 010,66	(1 179,56)	3 212 379,56	12 368,90	IT0004762586
BONO RENAULT S.A 4,63 2017-09-18	EUR	3 705 257,50	(69 098,75)	3 733 628,37	28 370,87	FR0011321447
BONO UNICREDIT SPA 1,69 2017-10-31	EUR	11 463 101,00	(146 889,66)	11 501 710,99	38 609,99	IT0004767577
BONO FIAT CHRYSLER FINANAC 6,63 2018-03-15	EUR	11 397 131,10	270 980,78	11 489 332,31	92 201,21	XS0906420574
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20	EUR	1 910 295,00	(40 278,34)	1 921 425,48	11 130,48	XS0831389985
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	10 618 567,28	168 430,95	10 713 670,20	95 102,92	XS0893201433
BONO THYSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	17 986 131,00	62 765,55	18 027 721,41	41 590,41	DE000A1R08U3
BONO MEDIOBANCA 3,48 2017-05-31	EUR	3 285 143,93	(125 252,48)	3 294 299,43	9 155,50	IT0004713787
BONO BPE FINANCIACIONES 2,50 2017-02-01	EUR	10 025 500,00	217 751,66	10 024 450,93	(1 049,07)	XS1017790178
BONO CITIGROUP 0,24 2019-11-11	EUR	3 997 780,00	2 265,25	4 028 109,17	30 329,17	XS1135549167
BONO GLENCORE FINANCE 4,63 2018-04-03	EUR	10 528 662,50	162 695,81	10 604 841,40	76 178,90	XS0767815599
BONO CARREFOUR BANQUE 0,19 2020-03-20	EUR	5 703 720,00	(1 141,35)	5 717 528,26	13 808,26	XS1206712868
BONO INTESA SANPAOLO 3,00 2017-08-03	EUR	4 708 710,00	(101 909,22)	4 728 831,35	20 121,35	IT0004619364
BONO BANK OF AMERICA 0,52 2018-03-28	EUR	13 760 011,50	21 355,49	13 804 719,64	44 708,14	XS0249443879
BONO BANCO POPOLARE 4,28 2017-12-06	EUR	698 488,58	1 268,10	698 961,11	472,53	XS0301928262
BONO SANTAN INTNL DEBT 0,29 2020-03-04	EUR	11 928 491,25	(298 588,29)	11 928 176,62	(314,63)	IT0004866551
BONO MEDIOBANCA 0,25 2019-07-01	EUR	20 011 375,00	198,35	20 140 029,93	128 654,93	XS1195284705
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2018-07-26	EUR	6 937 840,00	9 078,52	6 943 850,56	6 010,56	IT0004931124
BONO HBOS 0,39 2017-03-21	EUR	3 176 788,00	12 622,21	3 201 298,10	24 510,10	XS1173845352
BONO FCE BANK PLC 0,16 2018-02-10	EUR	5 992 970,00	6 883,65	5 990 916,84	(2 053,16)	XS0292269544
BONO MEDIOBANCA 2,00 2019-11-22	EUR	10 744 756,00	29 322,39	10 797 443,03	52 687,03	XS1186131634
BONO UNICREDIT SPA 2,80 2018-09-21	EUR	2 070 040,00	(6 887,70)	2 082 069,92	12 029,92	IT0004968118
BONO DELTA LLOYD NV 4,25 2017-11-17	EUR	15 364 221,00	(101 722,92)	15 435 262,92	71 041,92	IT0004633001
BONO CEMENTS FRANCAIS 4,75 2017-04-04	EUR	16 704 575,22	(429 487,30)	16 861 679,13	157 103,91	XS0559434351
BONO SKY PLC 0,45 2020-04-01	EUR	15 508 029,00	(262 499,34)	15 550 032,80	42 003,80	FR0010454090
BONO ARCELOR MITTAL 1,73 2018-04-09	EUR	18 746 350,04	14 265,78	18 920 611,89	174 261,85	XS1212467911
BONO CITIGROUP 1,09 2019-02-10	EUR	16 842 670,70	(41 803,23)	17 094 251,16	251 580,46	XS1214673565
BONO INTERNATIONAL GAME T 6,63 2018-02-02	EUR	10 015 010,38	25 038,99	10 045 072,90	30 062,52	XS0185490834
BONO FINMECCANICA SPA 4,38 2017-12-05	EUR	3 609 002,00	(94 648,84)	3 638 505,62	29 503,62	XS0861828407
BONO INTESA SANPAOLO 2,62 2018-04-18	EUR	5 322 625,00	(156 321,49)	5 330 229,10	7 604,10	XS0918758458
BONO MEDIOBANCA 0,88 2017-11-14	EUR	8 693 388,12	(1 678,72)	8 697 812,75	44 424,63	XS1137512312
BONO MORGAN STANLEY 0,39 2019-11-19	EUR	13 009 521,50	(15 812,89)	13 093 010,40	83 488,90	XS1139320151
BONO SOCRAM BANQUE 0,39 2017-11-28	EUR	8 120 308,00	(9 967,18)	8 132 699,42	12 391,42	FR0012333243
BONO AT&T INC 0,27 2019-06-04	EUR	2 803 444,00	(1 042,69)	2 819 845,99	16 401,99	XS1144084099
BONO SANTANDER UK 0,39 2019-08-13	EUR	8 173 739,38	(13 219,87)	8 213 192,75	39 453,37	XS1098036939



OM9450938

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO INTESA SANPAOLO 4,10 2017-07-04	EUR	1 474 228,00	(25 179,98)	1 481 350,21	7 122,21	IT0004727274
BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,90 2018-07-16	EUR	7 022 336,26	56 258,17	7 113 505,93	91 169,67	XS1167637294
BONO GOLDMAN SACHS 0,44 2019-10-29	EUR	13 589 272,50	(24 084,06)	13 663 443,17	74 170,67	XS1130101931
BONO UNICREDIT SPA 0,69 2020-02-19	EUR	4 020 800,00	1 101,28	4 008 071,20	(12 728,80)	XS1169707087
BONO CAISSE CEN DES JARDIN 0,09 2020-01-20	EUR	3 001 425,00	(24,82)	3 015 958,99	14 533,99	XS1170332107
BONO EDP FINANCE BV 5,75 2017-09-21	EUR	2 481 590,00	(95 021,00)	2 474 919,22	13 329,22	XS0831842845
BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	14 893 494,25	7 965,28	15 014 330,65	120 836,40	XS0992632702
BONO BANK OF AMERICA 1,15 2019-05-06	EUR	5 933 780,42	378,10	6 034 642,73	100 862,31	XS0191752434
BONO CLARIANT FINANCE LUX 5,63 2017-01-24	EUR	3 725 034,00	(82 591,90)	3 725 156,66	122,66	XS0735784851
BONO MEDIOBANCA 0,59 2018-01-31	EUR	9 196 676,00	44 647,32	9 216 106,68	19 430,68	IT0004874654
BONO DEUTSCHE BANK 0,33 2021-09-10	EUR	12 179 535,00	35 722,12	12 005 692,27	(173 842,73)	DE000DB7XJC7
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>971 456 204,16</b>	<b>(980 214,06)</b>	<b>976 416 618,38</b>	<b>4 960 414,22</b>	
Emissiones avaladas						
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 3,53 2017-03-20	EUR	9 513 720,00	(368 463,22)	9 519 432,60	5 712,60	IT0004804362
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>9 513 720,00</b>	<b>(368 463,22)</b>	<b>9 519 432,60</b>	<b>5 712,60</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 156 399 779,16</b>	<b>(1 181 185,33)</b>	<b>1 162 113 061,26</b>	<b>5 713 282,10</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9450939



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9450940

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2017

### Exposición fiel del negocio y actividades principales

#### Entorno económico

En 2017 se ha conseguido un crecimiento económico sincronizado de los países avanzados y emergentes del 3,7%. Por su parte los precios han seguido presionados manteniendo las tasas de inflación por debajo de las referencias buscadas por los bancos centrales, especialmente en el caso de la Eurozona con una tasa de IPC subyacente del 0,9%. Así la normalización de tipos de interés por parte del BCE va más retrasada que en EEUU, donde se ha continuado con la subida de tipos hasta el 1,25-1,50%. La volatilidad se ha mantenido en cotas históricamente muy bajas.

En este contexto macroeconómico los mercados financieros internacionales han mostrado un tono positivo, aunque con gran divergencia de rendimientos por geografías, sectores y divisas. En conjunto, el año se ha caracterizado por importantes avances en las cotizaciones bursátiles, aumentos moderados de los tipos de interés, una depreciación generalizada del dólar frente a las principales divisas internacionales y un incremento gradual del precio del petróleo hasta superar los 66\$/barril.

Para 2018, tanto la situación macro como la de los mercados financieros continúa siendo buena y vamos a tener a las tres grandes zonas económicas (Estados Unidos, Europa y economías emergentes) creciendo a la vez, aunque en distintos momentos de sus respectivos ciclos económicos.

En cuanto a los indicadores macroeconómicos, las previsiones oficiales son estas:

	PIB		INFLACION	
	2017	2018	2017	2018
GLOBAL	3,6	3,7	3,1	
EE.UU.	2,2	2,3	2,1	2,1
EUROZONA	2,1	1,9	1,5	1,4
ESPAÑA	3,1	2,5	2,0	1,5
JAPON	1,5	0,7	0,4	0,5
CHINA	6,8	6,5	1,8	2,4

Fuente: Fondo Monetario Internacional

#### Información económico-financiera

El fondo Ibercaja BP Renta fija, FI acumula en el año una rentabilidad igual a 0,19% para la clase A y del 0,2% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del -1,09%. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 1.871,09 millones de euros entre ambas clases.



CLASE 8.ª



OM9450941

**Ibercaja BP Renta Fija, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2017**

---

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 0,54% al cierre del ejercicio 2017.

En el primer semestre, se aumentó la posición en deuda pública italiana con cupones flotantes con el fin de aportar una rentabilidad adicional a la cartera sin exponerla a posibles movimientos de la curva de tipos. Los bonos que mejor se comportaron fueron principalmente los financieros a tipo flotante y los de empresas de los sectores de metal/minería y de electricidad. Seguimos bajando posición en empresas financieras, del sector del automóvil, tecnológicas y de telecomunicaciones y aumentando la posición en deuda pública italiana, y en empresas eléctricas, de transportes, de distribución y en petroleras. El fondo terminó el semestre invertido un 94,98% en renta fija y un 5,13% en liquidez.

En el segundo semestre, se siguió incrementando el peso en deuda pública italiana con cupones flotantes. También subimos el peso en los sectores financiero y de transporte. La mayores bajadas de peso fueron en los sectores de defensa y electricidad. Las posiciones que más contribuyeron a la rentabilidad del fondo fueron los bonos públicos italianos y los bonos privados de los sectores financiero, automóvil y minero-siderúrgico. El fondo terminó el segundo semestre invertido un 92,27% en renta fija y un 7,73% en liquidez.

A 31 Diciembre 2017 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,47 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,06%.

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

En los próximos meses intentaremos seguir con rendimientos positivos en la cartera, aunque probablemente la volatilidad vuelva a estar presente en los mercados financieros debido a acontecimientos inesperados. 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 y con algo más de vida media que aportan un mayor rendimiento a la cartera. En bonos con cupones fijos continuaremos invirtiendo mayoritariamente en activos con vencimientos no superiores a dos años. Vamos a seguir con la duración de la cartera por debajo de diez meses para mitigar el impacto negativo sobre el fondo de posible repunte de tipos.

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

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9450942

**Ibercaja BP Renta Fija, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2017**

---

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

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

#### **Uso de instrumentos financieros**

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

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017**

Con fecha 3 de enero de 2018, la comisión de gestión de Ibercaja BP Renta Fija, Fondo de Inversión (Clase B) pasa a ser del 0,32%.

Con fecha 5 de marzo de 2018, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la fusión por absorción de Ibercaja Capital Garantizado 4, F.I., Ibercaja Gestión Europa, F.I. e Ibercaja Capital Garantizado 2 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9450943

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 27 de marzo de 2018, 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 2017 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 2017, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2017.

**FIRMANTES:**

**D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz**

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

FIRMA

**D<sup>a</sup>. Teresa Fernández Fortún**

D.N.I.: 25.436.671-M  
Consejero

FIRMA

**D. Rodrigo Galán Gallardo**

D.N.I.: 08.692.770-N  
Consejero

FIRMA

**D. José Ignacio Oto Ribate**

D.N.I.: 25.139.284-P  
Consejero

FIRMA

**D. José Palma Serrano**

D.N.I.: 25.453.020-R  
Consejero

FIRMA

**D<sup>a</sup>. Ana Jesús Sangrós Orden**

D.N.I.: 17.720.597-V  
Consejera

FIRMA

**D. Jesús María Sierra Ramírez**

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

FIRMA Y VISADO