

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014
e informe de gestión del ejercicio 2014



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Ibercaja BP Renta Fija, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores 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 de Ibercaja BP Renta Fija, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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 del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja BP Renta Fija, F.I., a 31 de diciembre de 2014, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja BP Renta Fija, F.I., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Raúl Ara Navarro

20 de abril de 2015



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 08/15/00674
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



OM1162169

IBERCAJA BP RENTA FIJA, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014
e informe de gestión del ejercicio 2014



CLASE 8.^a



0M1162170

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	481 800 255,81	316 926 889,39
Deudores	40 348,77	7 333,76
Cartera de inversiones financieras	452 954 270,58	308 960 581,93
Cartera interior	143 452 828,76	154 421 470,05
Valores representativos de deuda	115 871 085,49	137 842 365,91
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	27 581 743,27	16 579 104,14
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	305 054 591,69	151 135 156,57
Valores representativos de deuda	305 054 591,69	151 135 156,57
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	4 446 850,13	3 403 955,31
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	28 805 636,46	7 958 973,70
TOTAL ACTIVO	481 800 255,81	316 926 889,39



CLASE 8.^a



OM1162171

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	481 499 070,11	316 719 516,58
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	481 499 070,11	316 719 516,58
Capital	-	-
Partícipes	476 916 952,17	309 963 680,38
Prima de emisión	-	-
Reservas	193 025,00	193 025,00
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 389 092,94	6 562 811,20
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	301 185,70	207 372,81
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	301 185,70	207 372,81
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	481 800 255,81	316 926 889,39
CUENTAS DE ORDEN	2014	2013
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	417 048 000,00	290 527 000,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	417 048 000,00	290 527 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	417 048 000,00	290 527 000,00



CLASE 8.^a



0M1162172

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresadas en euros)

	2014	2013
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 776 311,34)	(1 692 310,86)
Comisión de gestión	(2 389 547,17)	(1 457 190,95)
Comisión de depositario	(360 987,31)	(220 891,03)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(25 776,86)	(14 228,88)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 776 311,34)	(1 692 310,86)
Ingresos financieros	6 269 159,79	5 638 541,65
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	942 848,14	2 511 520,60
Por operaciones de la cartera interior	474 985,13	1 796 951,59
Por operaciones de la cartera exterior	729 605,05	1 081 610,97
Por operaciones con derivados	(261 742,04)	(367 041,96)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2 269,38)	171 350,83
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(225 538,92)	241 907,10
Resultados por operaciones de la cartera exterior	223 269,54	(70 556,27)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	7 209 738,55	8 321 413,08
Resultado antes de impuestos	4 433 427,21	6 629 102,22
Impuesto sobre beneficios	(44 334,27)	(66 291,02)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 389 092,94	6 562 811,20

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 389 092,94
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	4 389 092,94

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
Salidos al 31 de diciembre de 2013	309 963 680,38	Reservas	193 025,00	Resultados de ejercicios anteriores	-
Ajustes por cambios de criterio	-				6 562 811,20
Ajustes por errores	-				-
Saldo ajustado	309 963 680,38	193 025,00			6 562 811,20
Total ingresos y gastos reconocidos	-				4 389 092,94
Aplicación del resultado del ejercicio	6 562 811,20				(6 562 811,20)
Operaciones con participes					-
Suscripciones	948 347 738,99				948 347 738,99
Reembolsos	(787 957 278,40)				(787 957 278,40)
Otras variaciones del patrimonio	-				-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	476 916 952,17	193 025,00			4 389 092,94
					481 499 070,11



CLASE 8.^a



OM1162173

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	6 562 811,20
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 562 811,20
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	6 562 811,20

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	113 188 427,70	193 025,00	-	5 772 759,84	119 154 212,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	113 188 427,70	193 025,00	-	5 772 759,84	119 154 212,54
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 562 811,20	6 562 811,20
Aplicación del resultado del ejercicio	5 772 759,84	-	-	(5 772 759,84)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	414 007 761,90	-	-	-	414 007 761,90
Reembolsos	(223 005 269,06)	-	-	-	(223 005 269,06)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	309 963 680,38	193 025,00	-	6 562 811,20	316 719 516,58



CLASE 8.^a



OM1162174



CLASE 8.ª



OM1162175

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja BP Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 25 de octubre de 2007 bajo la denominación social de Ibercaja BP Monetario, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 29 de septiembre de 2009. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 30 de noviembre de 2007 con el número 3.932, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, 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.



CLASE 8.^a



0M1162176

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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

Con fecha 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:



CLASE 8.^a



OM1162177

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

- 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 2014 y 2013 la comisión de gestión ha sido de 0,65%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2014 y 2013, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6.000 euros, y una inversión mínima a mantener de 6.000 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión fue del 0,67% la cual se empezó a aplicar a partir del 1 de enero de 2014 hasta el 1 de diciembre inclusive, fecha en que pasó a ser del 0,645%. Durante el ejercicio 2013 la comisión de gestión ha sido del 0,67%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2014 y 2013, la comisión de depositaria, ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.



CLASE 8.ª



0M1162178

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M1162179

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.



CLASE 8.^a



0M1162180

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2014 y 2013.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



0M1162181

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.ª



0M1162182

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
RENTA FIJA



OM1162183

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

e) Adquisición temporal de activos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

f) Valores representativos de deuda

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

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

g) Compra-venta de valores a plazo

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

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



CLASE 8.^a
ESTADO



OM1162184

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

i) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



0M1162185

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

j) Suscripciones y reembolsos

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

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

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



0M1162186

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas deudoras	<u>40 348,77</u>	<u>7 333,76</u>
	<u>40 348,77</u>	<u>7 333,76</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 40.348,77 y 7.333,76 euros, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Otros	<u>301 185,70</u>	<u>207 372,81</u>
	<u>301 185,70</u>	<u>207 372,81</u>

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



CLASE 8.^a



OM1162187

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera interior	143 452 828,76	154 421 470,05
Valores representativos de deuda	115 871 085,49	137 842 365,91
Depósitos en Entidades de Crédito	27 581 743,27	16 579 104,14
Cartera exterior	305 054 591,69	151 135 156,57
Valores representativos de deuda	305 054 591,69	151 135 156,57
Intereses de la cartera de inversión	4 446 850,13	3 403 955,31
	452 954 270,58	308 960 581,93

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, todos los títulos de la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas al Depositario.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" del ejercicio 2014 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A. y Banco Popular; estando este saldo compuesto en 2013 por Imposiciones a plazo fijo únicamente realizadas con Ibercaja Banco, S.A.



CLASE 8.ª



0M1162188

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014	2013
Cuentas en el Depositario	22 810 760,91	4 273 012,60
Otras cuentas de tesorería	<u>5 994 875,55</u>	<u>3 685 961,10</u>
	<u>28 805 636,46</u>	<u>7 958 973,70</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por el Fondo en el Depositario.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,30% y el 0,50% durante el 2014, y entre el 0,50% y el 0,75% durante el 2013. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,05% y el 0,25% durante el 2014 y entre el 0,25% y el 0,50% durante el 2013.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



OM1162189

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>128 372 229,44</u>	<u>139 911 660,58</u>
Número de participaciones emitidas	<u>18 156 739,31</u>	<u>20 051 722,62</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,07</u>	<u>6,98</u>
Número de partícipes	<u>2 506</u>	<u>2 363</u>
Clase B	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>353 126 840,67</u>	<u>176 807 856,00</u>
Número de participaciones emitidas	<u>50 113 906,76</u>	<u>25 420 454,55</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,05</u>	<u>6,96</u>
Número de partícipes	<u>28 171</u>	<u>10 402</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 y 2013 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



OM1162190

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Otros	<u>417 048 000,00</u>	<u>290 527 000,00</u>
	<u>417 048 000,00</u>	<u>290 527 000,00</u>

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

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

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

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



CLASE 8.ª



0M1162191

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 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 el Depositario.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013, ascienden a 8 miles de euros y 3 miles de euros, respectivamente.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ESPANOL 3,25 2016-04-30	EUR	12 510 800,00	198 863,26	12 520 717,56	9 917,56	ES00000122X5
BONO C.A. ARAGON 1,03 2016-12-15	EUR	1 808 860,00	82 700,80	1 925 393,87	116 533,87	ES0000107161
BONO ESTADO ESPANOL 3,30 2016-07-30	EUR	6 280 650,00	71 002,31	6 285 237,42	4 587,42	ES00000123W5
BONO C.A. MADRID 0,45 2017-06-28	EUR	1 790 660,00	78 078,38	1 900 551,18	109 891,18	ES0000101297
PAGARE JUNTA ANDALUCIA 1,52 2015-02-27	EUR	1 576 160,00	20 017,31	1 579 377,05	3 217,05	ES05000906E0
BONO GEN.CATALUNA 0,31 2016-07-13	EUR	2 840 625,00	61 640,89	2 841 722,44	1 097,44	ES0000095747
PAGARE JUNTA ANDALUCIA 0,65 2015-11-27	EUR	1 987 100,00	1 166,07	1 987 359,67	259,67	ES05000906N1
TOTALES Deuda pública		28 794 855,00	513 469,02	29 040 359,19	245 504,19	
Renta fija privada cotizada						
BONO BBVA 0,52 2017-02-15	EUR	4 362 935,75	6 410,90	4 363 235,94	300,19	ES0214973069
PAGARE B.SABADELL 1,45 2015-01-21	EUR	1 971 103,50	27 240,67	1 972 697,94	1 594,44	ES05138624U0
PAGARE B.SABADELL 1,30 2015-03-04	EUR	2 960 976,55	32 342,79	2 966 083,81	5 107,26	ES05138625C5
PAGARE B.SABADELL 1,20 2015-04-15	EUR	988 463,41	8 110,40	990 679,39	2 215,98	ES05138627F4
PAGARE B.SABADELL 1,10 2015-08-12	EUR	4 948 105,89	18 428,94	4 963 496,63	15 390,74	ES05138628N6
TOTALES Renta fija privada cotizada		15 231 585,10	92 533,70	15 256 193,71	24 608,61	
Emissiones avaladas						
BONO CATALUNYA BANC SA 2,33 2015-06-23	EUR	3 937 615,00	50 740,77	3 972 891,23	35 276,23	ES0315346090
BONO BANCO MARE NOSTRUM 0,98 2015-05-06	EUR	3 664 680,00	117 462,49	3 656 406,18	(8 273,82)	ES0314966187
TOTALES Emissiones avaladas		7 602 295,00	168 203,26	7 629 297,41	27 002,41	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS CEDULAS TDA 3 4,38 2016-03-03	EUR	4 230 000,00	95 960,24	4 227 613,73	(2 386,27)	ES0317043000
CEDULAS B.POPULAR 4,25 2015-09-30	EUR	4 175 980,00	(27 863,56)	4 173 812,88	(2 167,12)	ES0413790116
CEDULAS B.SABADELL 3,63 2015-02-16	EUR	513 027,50	3 915,81	512 930,29	(97,21)	ES0413860281
CEDULAS IM CEDULAS 6 3,50 2015-12-02	EUR	10 665 575,00	(104 318,86)	10 734 751,33	69 176,33	ES0362859003
CEDULAS CEDULAS TDA 1 0,14 2016-04-08	EUR	10 994 822,50	559 693,33	11 381 138,67	386 616,17	ES0371622004
CEDULAS CAIXABANK 0,12 2017-03-20	EUR	1 871 450,00	49 911,13	1 933 550,87	62 100,87	ES0414970378
CEDULAS CAIXABANK 0,14 2016-06-16	EUR	7 737 820,00	112 824,48	7 764 168,85	26 548,85	ES0414970261
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,19 2018-02-22	EUR	23 167 382,00	43 250,49	23 217 268,56	49 886,56	ES0312298039
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		63 355 557,00	733 373,06	63 945 235,18	589 678,18	



CLASE 8.^a



OM1162192

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses								
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,27 2015-06-05	EUR	3 000 000,00	21 602,20	3 011 087,86	11 087,86			
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,91 2015-09-17	EUR	6 000 000,00	15 558,05	6 014 270,85	14 270,85			
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,32 2015-03-20	EUR	2 500 000,00	25 781,73	2 505 517,84	5 517,84			
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,17 2015-06-18	EUR	4 000 000,00	24 977,80	4 013 751,38	13 751,38			
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,12 2015-07-31	EUR	10 000 000,00	46 587,89	10 035 910,09	35 910,09			
DEPOSITOS B.POPULAR 1,50 2015-01-16	EUR	2 000 000,00	28 593,30	2 001 205,25	1 205,25			
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		27 500 000,00	163 100,97	27 581 743,27	81 743,27			
TOTAL Cartera Interior		142 484 292,10	1 670 680,01	143 452 828,76	968 536,66			



CLASE 8.^a



OM1162193

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 3,72 2016-08-01	EUR	11 563 575,00	164 013,91	11 572 041,52	8 466,52	IT0004019581
BONO GEN.VALENCIANA 4,38 2015-07-16	EUR	3 063 581,21	37 590,85	3 063 902,63	321,42	XS0440350816
BONO GEN.CATALUNA 3,88 2015-04-07	EUR	5 071 655,00	85 760,40	5 067 974,87	(3 680,13)	XS0499156080
BONO ICO 0,18 2015-10-15	EUR	9 311 049,75	679 386,56	9 546 771,38	235 721,63	XS0453097205
BONO ESTADO ITALIANO 3,76 2016-04-15	EUR	16 765 400,00	16 216,38	16 793 106,70	27 706,70	IT0004712748
BONO GEN.VALENCIANA 3,25 2015-07-06	EUR	4 046 930,00	60 227,34	4 048 309,92	1 379,92	XS0223792085
BONO CCTS EU 0,98 2017-10-15	EUR	7 884 275,00	67 273,87	8 011 529,24	127 254,24	IT0004652175
BONO ESTADO ITALIANO 0,37 2016-04-29	EUR	2 982 210,00	3 108,65	2 978 411,35	(3 798,65)	IT0005020778
BONO ESTADO ITALIANO 0,40 2016-04-29	EUR	4 968 900,00	4 945,74	4 964 254,26	(4 645,74)	IT0005020778
BONO ESTADO ITALIANO 0,46 2016-04-29	EUR	4 964 050,00	5 290,90	4 963 909,10	(140,90)	IT0005020778
BONO CCTS EU 1,99 2018-11-01	EUR	17 657 900,00	36 699,24	17 721 727,43	63 827,43	IT0004922909
TOTALES Deuda pública		88 279 525,96	1 160 513,84	88 731 938,40	452 412,44	
Renta fija privada cotizada						
BONO ELSEVIER FIN 0,58 2017-05-20	EUR	400 716,00	118,70	402 155,98	1 439,98	XS1069860374
BONO INTESA SANPAOLO 4,08 2017-10-25	EUR	3 273 900,00	(13 743,06)	3 271 763,77	(2 136,23)	IT0004851231
BONO INTESA SANPAOLO 2,20 2016-02-08	EUR	1 016 955,00	14 814,09	1 018 960,23	2 005,23	IT0004887870
BONO UNICREDIT SPA 2,35 2016-09-30	EUR	812 580,00	(2 665,39)	819 309,39	6 729,39	IT0004638653
BONO UNICREDIT SPA 0,08 2016-05-31	EUR	1 958 750,00	10 707,79	1 962 768,88	4 018,88	IT0004607302
BONO INTESA SANPAOLO 0,23 2017-05-18	EUR	3 919 720,00	14 945,88	3 935 988,23	16 268,23	XS0300196879
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,15 2015-10-02	EUR	2 702 835,00	6 197,70	2 709 301,96	6 466,96	XS1049100099
BONO ALD INTERNATIONAL 0,73 2015-12-10	EUR	1 999 760,00	943,06	2 004 280,94	4 520,94	XS1075790367
BONO UNICREDIT SPA 0,34 2016-02-05	EUR	2 191 475,00	(7 852,85)	2 186 406,82	(5 068,18)	IT0004854482
BONO VENETO BANCA 4,00 2015-07-31	EUR	1 012 885,00	10 079,82	1 016 712,30	3 827,30	XS0881547466
BONO UBI BANCA 2,10 2016-03-05	EUR	1 006 875,00	(1 061,00)	1 014 274,33	7 399,33	IT0004572167
BONO UNICREDIT SPA 1,03 2017-04-10	EUR	4 506 862,50	9 223,55	4 523 203,95	16 341,45	XS1055272570
BONO GOLDMAN SACHS 0,44 2017-01-30	EUR	2 974 770,00	8 773,04	2 991 314,96	16 544,96	XS0284728465
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,83 2017-04-10	EUR	4 996 975,00	10 174,96	5 027 752,82	30 777,82	XS1053304991
BONO JPM CHASE 1,23 2018-03-31	EUR	1 501 897,50	(35,43)	1 499 067,93	(2 829,57)	XS0246662485
BONO MEDIABANCA 3,12 2017-03-31	EUR	5 216 232,00	(23 751,43)	5 235 876,43	19 644,43	IT0004689755
BONO BANCO POPOLARE 3,75 2016-01-28	EUR	5 133 615,00	154 564,78	5 132 351,66	(1 263,34)	XS08800063994
BONO UNICREDIT BANK IRELAND 4,00 2015-12-29	EUR	3 172 463,05	(5 749,33)	3 196 828,35	24 365,30	DE000A1G49F1
BONO AT&T INC 0,66 2019-06-04	EUR	2 803 444,00	1 432,49	2 804 064,69	620,69	XS1144084099
BONO SOCRAM BANQUE 0,78 2017-11-28	EUR	4 001 120,00	2 832,20	4 001 995,13	875,13	FR0012333243
BONO MORGAN STANLEY 0,78 2019-11-19	EUR	2 950 796,50	2 665,11	2 950 919,14	122,64	XS1139320151



CLASE 8.^a



OM1162194

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO CITIGROUP 0,63 2019-11-11	EUR	3 997 780,00	3 558,55	3 994 841,45	(2 938,55)	XS1135549167
PAGARE OBRASCON HUARTE LAIN 1,64 2015-10-23	EUR	1 967 797,96	5 976,12	1 970 718,72	2 920,76	XS1130127902
PAGARE OBRASCON HUARTE LAIN 1,94 2015-07-22	EUR	2 452 664,18	20 825,43	2 462 160,78	9 496,60	XS1090979342
BONO SANTANDER ISSUANCES 0,94 2019-09-30	EUR	883 066,50	712,53	878 196,97	(4 869,53)	XS0201169439
BONO UNICREDIT SPA 1,59 2016-04-30	EUR	7 548 262,50	8 866,40	7 564 871,10	16 608,60	IT0004809932
BONO EDP FINANCE BV 5,88 2016-02-01	EUR	7 427 800,00	298 643,86	7 448 531,35	20 731,35	XS0586598350
BONO INTESA SANPAOLO 4,48 2017-02-06	EUR	2 157 430,00	(3 131,52)	2 165 460,87	8 030,87	IT0004785314
BONO VOLVO TREASURY AB 0,53 2017-09-11	EUR	1 326 125,00	2 059,14	1 310 878,36	(15 246,64)	IT0004909013
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,58 2016-03-15	EUR	2 302 254,00	431,49	2 303 778,79	1 524,79	XS1107638832
BONO BBVA SENIOR FINANCE 0,88 2018-04-03	EUR	4 006 500,00	(233,66)	4 008 268,33	1 768,33	XS1107321710
BONO BANQUE PSA FINANCE 0,88 2015-09-25	EUR	6 003 950,00	12 573,34	6 066 089,66	62 139,66	XS1048946401
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,63 2016-02-08	EUR	5 163 510,00	40 375,16	5 165 927,24	2 417,24	XS0798333802
BONO ENEL SPA 1,10 2015-01-14	EUR	6 811 185,00	282 348,41	6 796 637,31	(14 547,69)	XS0587805457
BONO BANQUE PSA FINANCE 4,25 2016-02-25	EUR	5 982 330,00	48 538,07	5 984 901,93	2 571,93	IT0004292691
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,63 2015-06-15	EUR	937 372,50	26 345,64	940 001,87	2 629,37	XS0594299066
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,68 2016-09-28	EUR	2 063 490,00	20 383,77	2 064 827,74	1 337,74	XS0794393040
BONO BANCA IMI 2,00 2016-12-18	EUR	2 601 954,00	48 748,48	2 709 161,87	107 207,87	XS0651159484
BONO INTESA SANPAOLO 0,25 2016-12-20	EUR	3 316 168,00	(9 610,09)	3 335 420,03	19 252,03	XS0430779537
BONO AUTOROUTES PARIS 0,95 2016-01-18	EUR	5 741 231,50	(16,84)	5 783 873,34	42 641,84	XS0460430142
BONO NOVO BANCO SA 3,88 2015-01-21	EUR	2 826 317,00	101 406,94	2 876 343,56	50 026,56	XS0278803712
BONO EDP FINANCE BV 4,75 2016-09-26	EUR	802 984,00	(294,48)	807 156,08	4 172,08	FR0011485275
BONO SANTANDER ISSUANCES 0,83 2017-03-23	EUR	609 831,00	12 764,94	609 669,39	(161,61)	PTBLMXOM0019
BONO SANTANDER ISSUANCES 0,96 2017-07-25	EUR	2 125 570,00	21 909,91	2 127 756,39	2 186,39	XS0435879605
BONO CITIGROUP 1,35 2017-11-30	EUR	8 957 179,00	34 549,81	9 042 287,66	85 108,66	XS0291652203
BONO EDP FINANCE BV 3,75 2015-06-22	EUR	990 915,00	3 198,72	995 594,61	4 679,61	XS0261717416
BONO TELECOM ITALIA SPA 0,87 2016-06-07	EUR	3 997 920,00	5 086,90	3 995 600,43	(2 269,57)	XS0236075908
BONO INTESA SANPAOLO 1,83 2015-02-06	EUR	2 060 080,00	1 948,71	2 062 503,34	2 423,34	XS0221295628
BONO UBI BANCA 2,51 2016-12-30	EUR	9 937 227,25	104 727,77	9 983 981,55	46 754,30	XS030304816076
BONO MEDIOBANCA 3,75 2016-02-02	EUR	2 926 350,00	68 147,94	2 929 902,06	3 552,06	IT0004785322
BONO UNICREDIT SPA 1,20 2017-09-30	EUR	1 135 879,50	(37 203,51)	1 198 476,51	62 597,01	IT0004659758
BONO INTESA SANPAOLO 3,25 2015-05-03	EUR	2 081 650,00	44 262,82	2 092 776,36	11 126,36	XS0242820586
BONO UNICREDIT BANK IRELAND 3,50 2016-05-04	EUR	9 000 030,00	(12 514,21)	8 958 244,21	(41 785,79)	IT0004762586
BONO MEDIOBANCA 3,48 2017-05-31	EUR	3 061 170,00	19 642,71	3 071 206,13	10 036,13	IT0004703945
BONO TELECOM ITALIA SPA 5,13 2016-01-25	EUR	1 279 262,40	26 441,91	1 285 448,50	6 186,10	DE000A1G3U23
	EUR	2 099 720,00	(10 672,56)	2 130 044,23	30 324,23	IT0004713787
	EUR	3 141 525,00	131 979,04	3 140 990,14	(534,86)	XS0583059448



CLASE 8.^a



OM1162195

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BANCA IMI 1,04 2015-03-10	EUR	983 845,00	17 149,92	985 021,71	1 176,71	IT0004681562
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,98 2015-03-25	EUR	6 019 960,00	(16 469,18)	6 038 638,85	18 678,85	XS0907861214
BONO ENEL SPA 1,02 2016-02-26	EUR	3 253 467,54	33 425,37	3 287 124,78	33 657,24	IT0004576994
BONO UNICREDIT SPA 2,25 2015-12-18	EUR	497 532,50	1 874,59	505 277,91	7 745,41	IT0004551419
BONO UBI BANCA 3,75 2015-10-30	EUR	986 912,25	(11 521,63)	990 301,75	3 389,50	XS0850025627
BONO CREDIT AGRIC SA/LOND 0,56 2016-06-30	EUR	692 982,50	3 646,80	698 768,20	5 785,70	XS0515004157
BONO VOLVO TREASURY AB 0,88 2016-05-16	EUR	1 002 425,00	(232,94)	1 008 376,05	5 951,05	XS0931455777
BONO REFER-REDE FERROVIA 4,00 2015-03-16	EUR	2 014 300,00	56 639,76	2 012 251,88	(2 048,12)	XS0214446188
BONO SNAM SPA 0,93 2016-10-17	EUR	1 998 840,00	4 339,33	2 014 899,84	16 059,84	XS0982233123
TOTALES Renta fija privada cotizada		214 729 372,63	1 604 244,34	215 508 537,72	779 165,09	
Valores de entidades de crédito garantizados	EUR	814 104,00	11 411,94	814 115,57	11,57	PTBB5J0E0000
CEDULAS BPI 3,25 2015-01-15	EUR	814 104,00	11 411,94	814 115,57	11,57	
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		303 823 002,59	2 776 170,12	305 054 591,69	1 231 589,10	
TOTAL Cartera Exterior						



CLASE 8.ª



0M1162196



CLASE 8.^a



OM1162197

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,75 2014-07-30	EUR	2 080 150,00	(5 793,30)	2 089 075,49	8 925,49	ES0000012098
BONO ESTADO ESPANOL 3,30 2014-10-31	EUR	9 172 325,00	(18 573,59)	9 237 859,21	66 534,21	ES00000121P3
BONO ESTADO ESPANOL 3,00 2015-04-30	EUR	6 666 237,50	118 752,40	6 664 725,51	(1 511,99)	ES00000122F2
BONO ESTADO ESPANOL 0,68 2015-03-17	EUR	19 159 081,17	216 153,84	19 403 080,54	243 999,37	ES00000122G0
BONO C.A. MADRID 4,20 2014-09-24	EUR	6 168 475,00	(11 995,09)	6 203 215,09	34 740,09	ES00000101230
BONO C.A. MADRID 4,31 2014-03-06	EUR	1 426 950,64	27 507,50	1 429 302,49	2 351,85	ES00000101339
BONO JUNTA DE GALICIA 4,91 2015-03-09	EUR	3 325 120,00	124 525,86	3 324 922,47	(197,53)	ES00001352436
BONO JUNTA DE GALICIA 5,75 2014-05-27	EUR	3 040 890,00	(9 159,89)	3 079 610,66	38 720,66	ES00001352444
BONO C.A. ARAGON 5,75 2014-05-29	EUR	2 004 520,00	6 970,34	2 039 069,27	34 549,27	ES0000107377
BONO C.A. ARAGON 1,22 2016-12-15	EUR	1 808 860,00	30 284,61	1 906 215,39	97 355,39	ES0000107161
BONO C.A. CASTILLA-LEON 5,52 2014-12-17	EUR	2 079 110,00	(22 166,62)	2 102 677,39	23 567,39	ES00001351321
BONO C.A. MADRID 0,50 2017-06-28	EUR	1 790 660,00	27 250,04	1 768 276,29	(22 383,71)	ES00000101297
TOTALES Deuda pública		58 722 379,31	483 756,10	59 248 029,80	525 650,49	
Renta fija privada cotizada						
PAGARE B.SABADELL 2,95 2014-02-27	EUR	1 942 690,63	48 090,93	1 949 593,37	6 902,74	ES0513862518
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 942 690,63	48 090,93	1 949 593,37	6 902,74	
Emissiones avaladas						
BONO CATALUNYA BANC SA 2,54 2015-06-23	EUR	3 937 615,00	22 844,13	3 949 956,31	12 341,31	ES0315346090
BONO BANCO MARE NOSTRUM 1,13 2015-05-06	EUR	3 664 680,00	51 377,08	3 674 624,78	9 944,78	ES0314966187
BONO BFA 1,09 2014-04-30	EUR	5 948 580,00	45 216,10	5 960 936,90	12 356,90	ES0314977374
TOTALES Emissiones avaladas		13 550 875,00	119 437,31	13 585 517,99	34 642,99	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS IX 3,75 2015-03-31	EUR	3 056 025,00	76 803,20	3 082 282,07	26 257,07	ES0312358007
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS X 0,36 2015-06-30	EUR	5 470 435,21	236 529,61	5 723 781,07	253 345,86	ES0312342001
CEDULAS B.POPULAR 3,75 2015-03-04	EUR	4 082 550,00	107 529,16	4 116 680,43	34 130,43	ES0413770001
CEDULAS BANKIA SA 3,50 2014-11-13	EUR	1 517 925,00	307,60	1 535 246,51	17 321,51	ES0414950784
CEDULAS IM CEDULAS 3 4,00 2014-11-19	EUR	2 036 650,00	(477,65)	2 056 783,13	20 133,13	ES0347852008
CEDULAS IM CEDULAS 4 3,75 2015-03-11	EUR	7 042 252,50	195 010,88	7 073 505,83	31 253,33	ES0347848006
CEDULAS B.SABADELL 3,63 2015-02-16	EUR	513 027,50	12 913,66	516 279,94	3 252,44	ES0413860281
CEDULAS IM CEDULAS 2 4,50 2014-06-11	EUR	2 936 506,17	48 457,17	2 966 897,28	30 391,11	ES0347859003
CEDULAS CEDULAS TDA 1 0,29 2016-04-08	EUR	8 536 335,00	224 832,08	8 876 642,92	340 307,92	ES0371622004
CEDULAS AYT CEDULAS VI 4,00 2014-04-07	EUR	2 017 450,00	45 167,25	2 028 272,48	10 822,48	ES0312360003
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 1,42 2015-11-24	EUR	9 147 437,00	109 016,48	9 420 724,59	273 287,59	ES0312298195

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CEDULAS CAIXABANK 0,34 2017-03-20	EUR	1 871 450,00	15 766,17	1 900 073,44	28 623,44	ES0414970378
CEDULAS CAIXABANK 0,34 2016-06-16	EUR	7 737 620,00	12 713,37	7 761 729,96	24 109,96	ES0414970261
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		55 965 663,38	1 084 568,98	57 058 899,65	1 093 236,27	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO IBERCAJA BANCO 0,25 2014-01-02	EUR	6 000 325,10	-	6 000 325,10	-	ES000000121G2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		6 000 325,10	-	6 000 325,10	-	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,64 2014-03-20	EUR	2 500 000,00	51 310,91	2 509 352,75	9 352,75	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,18 2014-06-06	EUR	3 000 000,00	36 917,72	3 013 464,06	13 464,06	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,08 2014-09-18	EUR	4 000 000,00	23 294,66	4 021 104,90	21 104,90	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,33 2014-05-12	EUR	3 000 000,00	44 091,30	3 013 752,25	13 752,25	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,18 2014-07-31	EUR	4 000 000,00	35 848,74	4 021 430,18	21 430,18	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		16 500 000,00	191 463,33	16 579 104,14	79 104,14	
TOTAL Cartera Interior		152 681 933,42	1 927 316,65	154 421 470,05	1 739 536,63	



CLASE 8.ª



0M1162198

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONO GEN.CATALUNA 3,88 2015-04-07	EUR	3 026 875,00	81 723,81	3 053 522,35	26 647,35	XS0499156080
BONO ICO 0,34 2015-10-15	EUR	9 311 049,75	359 588,30	9 478 436,12	167 386,37	XS0453097205
BONO ICO 2,04 2014-03-25	EUR	8 048 290,50	48 292,44	8 061 242,16	12 951,66	XS0609191860
BONO ICO 4,50 2014-07-08	EUR	1 029 430,00	6 550,41	1 032 523,22	3 093,22	XS0646719954
BONO CCTS EU 1,14 2017-10-15	EUR	2 841 900,00	28 900,81	2 912 864,19	70 964,19	IT0004652175
TOTALES Deuda pública		24 257 545,25	525 055,77	24 538 588,04	281 042,79	
Renta fija privada cotizada						
BONO ENEL SPA 1,07 2016-02-26	EUR	3 253 467,54	18 822,86	3 269 403,30	15 935,76	IT0004576994
BONO B.ESPIRITO SANTO 5,63 2014-06-05	EUR	3 059 355,00	65 246,29	3 079 425,42	20 070,42	PTBLMGOM0002
BONO VOLVO TREASURY AB 1,02 2016-05-16	EUR	1 002 425,00	7 13,09	1 006 471,66	4 046,66	XS0931455777
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,22 2014-05-20	EUR	3 002 010,00	2 922,10	3 007 344,40	5 334,40	XS0931678055
BONO CREDIT AGRIC SAILOND 0,77 2016-06-30	EUR	692 982,50	1 427,87	697 532,63	4 550,13	XS0515004157
BONO FGA CAPITAL IRELAND 1,69 2014-12-04	EUR	4 706 224,97	6 447,02	4 710 968,27	4 743,30	XS0937998440
BONO SNS BK NEDERLAND 0,28 2014-07-31	EUR	3 599 665,00	50 873,95	3 628 122,38	28 457,38	XS0371519983
BONO UNICREDIT SPA 2,25 2015-12-18	EUR	497 532,50	869,88	501 170,12	3 637,62	IT0004551419
BONO UNICREDIT SPA 1,77 2015-07-24	EUR	3 012 990,00	9 166,18	3 012 910,82	(79,18)	XS0955112528
BONO MEDIOBANCA 4,00 2014-09-30	EUR	6 340 372,00	23 503,06	6 338 423,53	(1 948,47)	XS0379218315
BONO SANTAN INTNL DEBT 2,19 2015-03-25	EUR	6 019 960,00	(3 523,62)	6 079 956,29	59 996,29	XS0907861214
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,26 2014-09-11	EUR	5 999 250,00	4 405,09	6 013 878,24	14 628,24	XS0968758192
BONO MEDIOBANCA 0,67 2014-11-20	EUR	1 285 336,00	4 501,97	1 289 098,02	3 762,02	IT0004540842
BONO INTESA SANPAOLO 1,83 2015-02-06	EUR	2 926 350,00	14 408,82	2 936 391,18	10 041,18	IT0004785322
BONO UNICREDIT SPA 0,53 2015-07-31	EUR	7 802 120,00	34 303,85	7 821 536,15	19 416,15	IT0004512544
BONO BANCA IMI 1,19 2015-03-10	EUR	983 845,00	6 200,68	991 665,09	7 820,09	IT0004681562
BONO SNAM SPA 1,08 2016-10-17	EUR	1 998 840,00	4 556,20	2 007 682,97	8 842,97	XS0982233123
BONO INTESA SANPAOLO IREL 1,64 2015-03-30	EUR	2 403 996,00	(327,96)	2 405 009,56	1 013,56	XS0974639725
BONO INTESA SANPAOLO 4,50 2014-12-30	EUR	3 140 001,03	(26 058,49)	3 157 524,03	17 523,00	IT0004432065
BONO SANTANDER CONS FINAN 3,25 2014-06-20	EUR	4 055 925,00	34 076,66	4 076 159,23	20 234,23	XS0862695110
BONO EDP FINANCE BV 3,25 2015-03-16	EUR	2 029 920,00	49 037,51	2 035 866,33	5 946,33	XS0495010133
BONO MORGAN STANLEY 0,63 2016-04-13	EUR	1 977 730,00	4 158,20	1 980 793,97	3 063,97	XS0250971222
BONO DEXIA CREDIT 5,38 2014-07-21	EUR	3 805 216,00	51 840,65	3 819 833,52	14 617,52	XS0440007176
BONO INTESA SANPAOLO 0,47 2016-12-20	EUR	1 857 192,00	66 426,55	1 858 072,51	880,51	XS0278803712
BONO TELECOM ITALIA SPA 1,03 2016-06-07	EUR	4 055 738,25	64 885,30	4 005 962,37	(49 775,88)	XS0304816076
BONO TELEFONICA EMISIONES 2,06 2015-06-02	EUR	3 316 168,00	(5 690,51)	3 361 205,86	45 037,86	XS0430779537
BONO UBI BANCA 0,40 2014-07-24	EUR	5 875 755,00	81 701,30	5 897 219,37	21 464,37	XS0311509060



CLASE 8.ª



OM1162199

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO AUTOROUTES PARIS 1,10 2016-01-18	EUR	802 984,00	1 086,70	807 697,97	4 713,97	FR0011485275
BONO NYKREDIT BANK 2,13 2014-01-30	EUR	1 001 375,00	2 346,12	1 001 955,49	580,49	XS0737858042
BONO MEDIOBANCA 3,60 2014-02-15	EUR	1 010 295,00	22 701,49	1 011 981,52	1 686,52	XS0336285100
BONO UNICREDIT SPA 0,50 2016-03-15	EUR	1 910 470,00	24 083,18	1 925 325,15	14 855,15	XS0247757718
BONO MEDIOBANCA 1,22 2015-10-22	EUR	4 582 630,00	62 702,55	4 651 624,95	68 994,95	XS0394518327
BONO INTESA SANPAOLO 1,73 2015-07-29	EUR	3 999 540,00	12 471,53	4 014 484,47	14 944,47	XS0880279491
BONO ENEL SPA 1,13 2015-01-14	EUR	5 982 330,00	38 623,84	6 001 994,49	19 664,49	IT0004292691
BONO MORGAN STANLEY 0,65 2017-01-16	EUR	4 831 470,00	37 030,82	4 902 798,62	71 328,62	XS0282583722
BONO UBI BANCA 1,24 2014-12-04	EUR	3 263 784,00	17 439,82	3 279 200,78	15 416,78	XS0471304849
BONO BPM 0,43 2014-01-31	EUR	1 968 350,00	29 996,07	1 969 874,37	1 524,37	XS0283708575
BONO UNICREDIT SPA 0,39 2015-02-18	EUR	5 305 718,00	116 840,21	5 336 455,01	30 737,01	XS0212401920
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,89 2016-09-28	EUR	2 601 954,00	21 366,06	2 703 548,49	101 594,49	XS0651159484
TOTALES Renta fija privada cotizada		125 961 266,79	951 582,89	126 596 568,53	635 301,74	
TOTAL Cartera Exterior		150 218 812,04	1 476 638,66	151 135 156,57	916 344,53	



CLASE 8.ª



OM1162200



CLASE 8.^a



0M1162201

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Evolución de mercados

En el presente año, hemos asistido a importantes acontecimientos que han condicionado la recuperación de la economía de los países europeos y, que han afectado de diferentes maneras a la evolución de los mercados financieros: los acontecimientos políticos en Ucrania y Palestina junto con la bajada de los precios del petróleo, la incertidumbre creada en Grecia por el posible resultado de las elecciones presidenciales, el casi nulo crecimiento económico de los países de la zona Euro, así como los bajos resultados de la inflación. El BCE ha continuado con medidas expansivas para consolidar e incrementar el crecimiento de la mayoría de los países europeos intentando paliar en lo posible la influencia de estos eventos en la economía.

En este contexto, el BCE bajó sus tipos de intervención dos veces durante 2014, en junio y septiembre, hasta situarlos en el 0,05% y ha llevado a cabo nuevas medidas de intervención, entre otras el anuncio de la posible compra masiva de deuda soberana en las primeras semanas de 2015.

Estas acciones traen consigo la subida en los precios y el aplanamiento de las curvas tanto de la deuda pública como la del mercado de crédito europeo, con la consiguiente caída en sus rentabilidades. Otra consecuencia es la reducción de los diferenciales de tipos en Europa entre Alemania y los países periféricos (España, Italia, Portugal...). Estos movimientos de los precios han contribuido enormemente a la buena evolución de la rentabilidad del Fondo.

Como ejemplo de este movimiento en los precios de los activos a corto plazo, basta con ver la evolución de la cotización de la letra española a un año, que ha pasado de estar a principios de 2014 en torno del 1%, para estar a final de año en el 0,29%.

El Fondo sigue con su política de inversión centrada en la gestión de activos a corto y medio plazo denominados en euros y principalmente con cupones flotantes, tanto de emisores privados como públicos españoles e italianos que ofrecen mayor rentabilidad que bonos de otros países y cuyo comportamiento ha sido francamente bueno y mejor que el de los bonos de otros países europeos. Se invierte en activos con cupones flotantes procurando mantener en la cartera al menos el 60% de este tipo de activos y tener una duración en torno a los seis meses. Con la parte de la cartera con cupones fijos, se ha ido cambiando activos con vencimientos más cortos por otros con vencimiento cercano a los 18 meses para aprovechar la pendiente de la curva de bonos.



CLASE 8.^a



0M1162202

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

En los próximos meses, la evolución del valor liquidativo del Fondo continuará siendo positiva, aunque no esté exento de un cierto grado de volatilidad y con un rendimiento inferior al alcanzado en los meses anteriores. El Fondo va a continuar con su filosofía de inversión principalmente en activos denominados en euros con cupones flotantes y manteniendo la duración de la cartera por debajo de los seis o siete meses de manera que no afecte negativamente al rendimiento del Fondo un posible, aunque muy improbable, repunte de tipos.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2014 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2014

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



OM1162203

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 31 de marzo de 2015, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2014 de Ibercaja BP Renta Fija, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2014, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Informe de gestión del ejercicio 2014.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E

Presidente del Consejo

FIRMA

D^a. María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q

Consejera

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. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N

Consejero

FIRMA

D. Luis Fernando Allué Escobar

D.N.I.: 18.157.990-L

Consejero

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A

Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO