

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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





INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

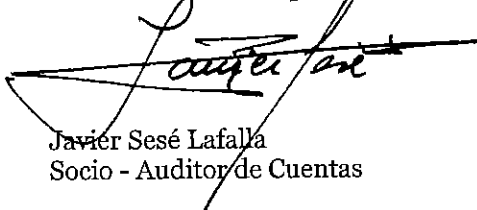
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Sesé Lafalla
Socio - Auditor de Cuentas
4 de abril de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

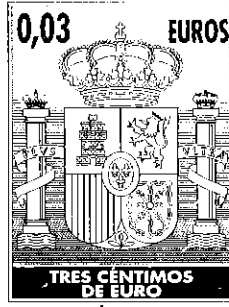
Año 2013 N° 08/13/00642
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

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

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



CLASE 3.^a



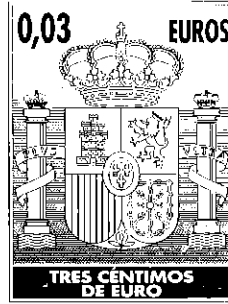
OL2570824

IBERCAJA BP RENTA FIJA, F.I.

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



CLASE 9.^a



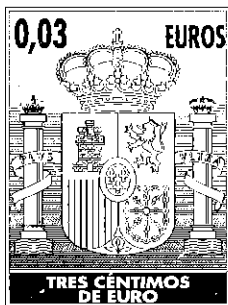
0L2570825

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en euros)

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	119 240 768,50	98 151 362,64
Deudores	26 257,77	26 257,77
Cartera de inversiones financieras	113 989 638,52	92 901 820,57
Cartera interior	39 463 163,48	27 216 981,51
Valores representativos de deuda	32 453 106,20	24 206 343,31
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	7 010 057,28	3 010 638,20
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	72 789 162,15	64 405 273,23
Valores representativos de deuda	72 789 162,15	64 405 273,23
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 737 312,89	1 279 565,83
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	5 224 872,21	5 223 284,30
TOTAL ACTIVO	119 240 768,50	98 151 362,64



0L2570826

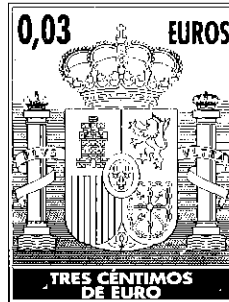
CLASE 8.ª

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	119 154 212,54	98 082 905,37
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	119 154 212,54	98 082 905,37
Capital	-	-
Partícipes	113 188 427,70	98 965 211,59
Prima de emisión	-	-
Reservas	193 025,00	193 025,00
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5 772 759,84	(1 075 331,22)
(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	86 555,96	68 457,27
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	86 555,96	68 457,27
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	119 240 768,50	98 151 362,64

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	108 385 000,00	95 657 128,39
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	-	1 612 128,39
Otros	108 385 000,00	94 045 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	108 385 000,00	95 657 128,39



0L2570827

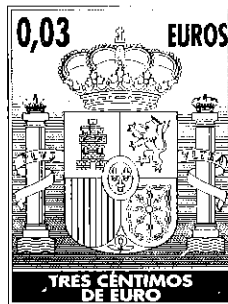
CLASE 9.ª

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresadas en euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(764 714,25)	(885 062,29)
Comisión de gestión	(656 573,84)	(760 522,37)
Comisión de depositario	(99 818,45)	(115 896,32)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 321,96)	(8 643,60)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(764 714,25)	(885 062,29)
Ingresos financieros	2 992 462,11	3 579 682,00
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 767 479,89	(3 775 895,23)
Por operaciones de la cartera interior	180 316,15	(369 914,36)
Por operaciones de la cartera exterior	2 693 380,92	(3 282 091,54)
Por operaciones con derivados	(106 217,18)	(123 889,33)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	819 558,67	5 944,30
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	110 313,88	(7 160,39)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	709 244,79	13 104,69
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	6 579 500,67	(190 268,93)
Resultado antes de impuestos	5 814 786,42	(1 075 331,22)
Impuesto sobre beneficios	(42 026,58)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	5 772 759,84	(1 075 331,22)



CLASE 8.^a



OL2570828

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

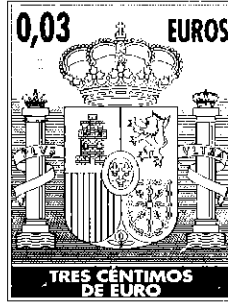
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					5 772 759,84
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas					-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-
Total de ingresos y gastos reconocidos					5 772 759,84

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



CLASE 8.^a



OL2570829

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

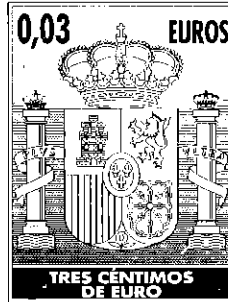
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(1 075 331,22)
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		(1 075 331,22)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	100 791 546,53	193 025,00	-	(536 797,17)	100 447 774,36
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	100 791 546,53	193 025,00	-	(536 797,17)	100 447 774,36
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 075 331,22)	(1 075 331,22)
Aplicación del resultado del ejercicio	(536 797,17)	-	-	536 797,17	-
Operaciones con participes	179 716 351,56	-	-	-	179 716 351,56
Suscripciones	(181 005 889,33)	-	-	-	(181 005 889,33)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	98 965 211,59	193 025,00	-	(1 075 331,22)	98 082 905,37



CLASE 8.^a



0L2570830

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja 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.

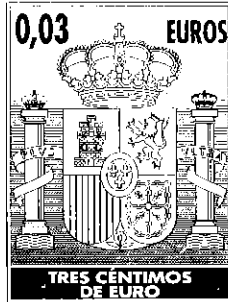
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo al 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 12). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas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

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

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



CLASE 2.^a



0L2570831

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

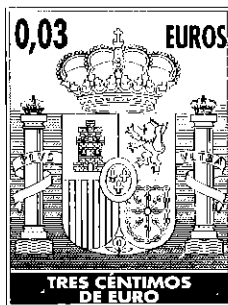
Con fecha 29 de octubre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de gestión ha sido de 0,65%.



CLASE 8.^a



0L2570832

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6.000 euros, y una inversión mínima a mantener de 6.000 euros.

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

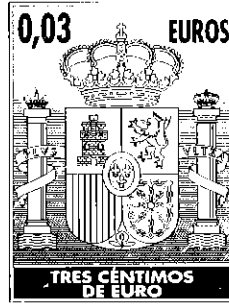
- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de gestión, ha sido del 0,67%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, 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 3.^a



0L2570833

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

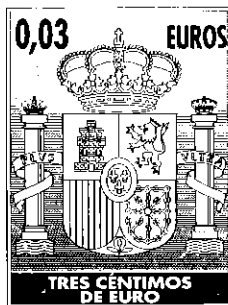
a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.ª



0L2570834

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

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

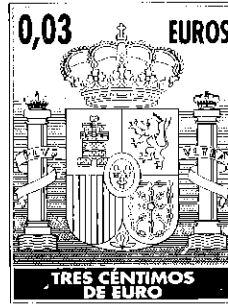
d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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



CLASE 8.ª



OL2570835

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

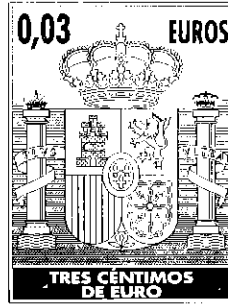
c) Deudores

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

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



CLASE 8.ª



0L2570836

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

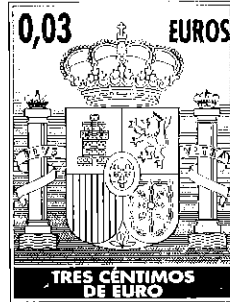
Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

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

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



CLASE 8.ª



OL2570837

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

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

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

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

e) Adquisición temporal de activos

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

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

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

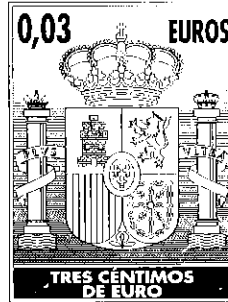
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

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.



CLASE 3.^a



0L2570838

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

g) Compra-venta de valores a plazo

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

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

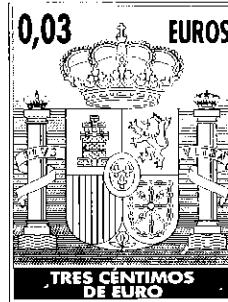
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

h) Compra-venta de valores al contado

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



CLASE 9.^a



0L2570839

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de compraventa de valores al contado.

i) Valor liquidativo de las participaciones

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

j) Suscripciones y reembolsos

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

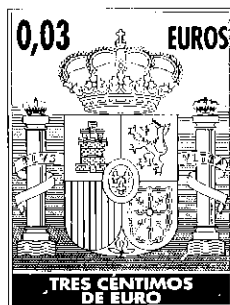
De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

k) Impuesto sobre beneficios

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



CLASE 8.^a



0L2570840

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

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

4. Deudores

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

	2012	2011
Administraciones Públicas deudoras	<u>26 257,77</u>	<u>26 257,77</u>
	<u>26 257,77</u>	<u>26 257,77</u>

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

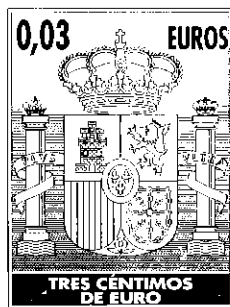
5. Acreedores

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

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	9 001,17	-
Otros	<u>77 554,79</u>	<u>68 457,27</u>
	<u>86 555,96</u>	<u>68 457,27</u>



CLASE 8.ª



OL2570841

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

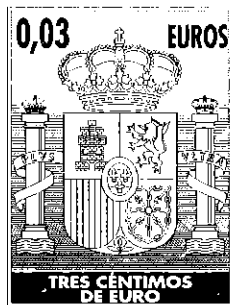
	2012	2011
Cartera interior	39 463 163,48	27 216 981,51
Valores representativos de deuda	32 453 106,20	24 206 343,31
Depósitos en Entidades de Crédito	7 010 057,28	3 010 638,20
Cartera exterior	72 789 162,15	64 405 273,23
Valores representativos de deuda	72 789 162,15	64 405 273,23
Intereses de la cartera de inversión	1 737 312,89	1 279 565,83
	113 989 638,52	92 901 820,57

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

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



CLASE 8.^a



OL2570842

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por la Sociedad en el Depositario, remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,75% y el 1% durante el 2012, y entre el 0,90% y el 1,50% durante el 2011.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

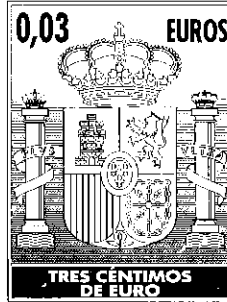
Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

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

Clase A	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>67 285 670,80</u>	<u>58 908 134,86</u>
Número de participaciones emitidas	<u>9 975 418,86</u>	<u>9 259 716,44</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,75</u>	<u>6,36</u>
Número de partícipes	<u>1 183</u>	<u>1 037</u>
Clase B	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>51 868 541,74</u>	<u>39 174 770,51</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 712 776,15</u>	<u>6 174 545,49</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,73</u>	<u>6,34</u>
Número de partícipes	<u>3 325</u>	<u>3 702</u>



CLASE 8.ª



0L2570843

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

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

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

9. Otras cuentas de orden

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

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 612 128,39
Otros	108 385 000,00	94 045 000,00
	<u>108 385 000,00</u>	<u>95 657 128,39</u>

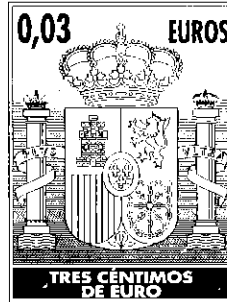
10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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



CLASE 3.^a



0L2570844

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

El 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.

11. Otra información

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

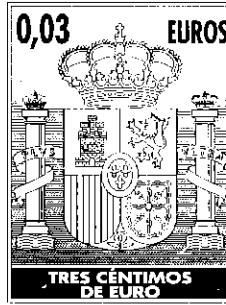
Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y II se recogen los depósitos contratados con éste, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

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

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



CLASE 8.^a



0L2570845

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

12. Hechos posteriores

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

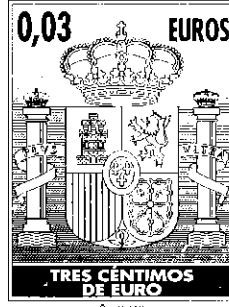
Posteriormente, el 17 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C. S.A. autorizó la citada sustitución.

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

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



CLASE 3.^a



0L2570846

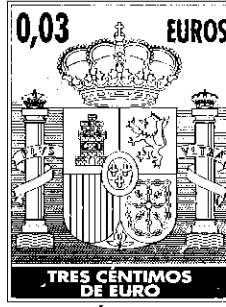
Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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



CLASE 8.ª



OL2570847

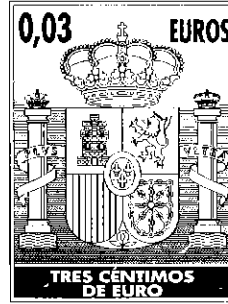
Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO ICO 3,75 2013-07-15	EUR	994.050,00	19.768,30	1.005.994,71	11.944,71
BONO ICO 0,59 2013-07-15	EUR	1.161.121,50	31.177,64	1.150.074,69	(11.046,81)
BONO ICO 0,42 2015-10-15	EUR	6.410.326,25	62.326,01	6.472.828,25	62.502,00
BONO JUNTA ANDALUCIA 5,38 2013-05-13	EUR	2.430.317,50	114.100,59	2.458.810,37	28.492,87
BONO ICO 1,93 2014-03-25	EUR	3.056.605,50	8.692,88	3.008.195,78	(48.409,72)
TOTALES Deuda pública		14.052.420,75	236.065,42	14.095.903,80	43.483,05
Renta fija privada cotizada					
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,00 2013-03-22	EUR	507.435,00	9.720,02	506.024,12	(1.410,88)
BONO LEASEPLAN CORP 2,59 2013-11-13	EUR	1.597.664,00	6.683,99	1.620.535,74	22.871,74
BONO CAISSE CENTRALE 3,10 2013-08-09	EUR	3.027.520,00	(1.989,38)	3.040.725,38	13.205,38
BONO NYKREDIT BANK 2,10 2014-01-30	EUR	1.001.375,00	2.988,60	1.013.046,34	11.671,34
BONO UNICREDIT SPA 0,35 2014-02-05	EUR	1.866.500,00	47.165,15	1.933.644,41	67.144,41
BONO UBI BANCA 0,38 2014-07-24	EUR	1.935.315,00	5.183,84	1.944.417,94	9.102,94
BONO INTESA SANPAOLO 1,29 2014-05-12	EUR	4.310.238,50	29.463,05	4.358.178,57	47.940,07
BONO BANCA MEDITERRANEO 2,28 2013-06-20	EUR	801.288,00	(422,49)	791.980,80	(9.307,20)
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,33 2013-03-22	EUR	1.949.650,00	44.310,36	1.944.989,14	(4.660,86)
BONO TELEFONICA EMISIONES 2,02 2015-06-02	EUR	1.316.248,00	(5.665,48)	1.308.625,87	(7.622,13)
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,66 2013-04-19	EUR	2.791.883,00	15.531,33	2.796.830,75	4.947,75
BONO TELECOM ITALIA SPA 0,98 2016-06-07	EUR	2.901.985,50	33.440,19	2.810.719,81	(91.265,69)
BONO BPE FINANCIACIONES 3,63 2013-09-16	EUR	1.977.410,00	25.185,29	1.990.499,50	13.089,50
BONO BPE FINANCIACIONES 4,63 2013-04-19	EUR	351.548,75	9.977,82	351.408,85	(139,90)
BONO INTESA SANPAOLO 0,42 2014-10-01	EUR	975.675,00	1.720,55	975.493,64	(181,36)
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,32 2014-05-09	EUR	1.887.690,00	59.376,41	1.851.190,92	(36.499,08)
BONO MORGAN STANLEY 0,60 2014-05-02	EUR	2.806.608,24	106.177,68	2.871.527,57	64.919,33
BONO CAISSE CENTRALE 1,08 2013-03-18	EUR	2.280.400,85	32.157,30	2.290.939,56	10.538,71
BONO UBI BANCA 0,84 2013-03-05	EUR	3.955.741,67	37.477,53	3.962.369,14	6.627,47
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,00 2013-04-22	EUR	1.507.338,00	35.161,15	1.516.642,89	9.304,89
BONO SANTAN INTNL DEBT 0,66 2013-01-18	EUR	974.426,00	26.447,70	974.864,86	438,86
BONO MERRILL LYNCH & CO 0,46 2014-01-31	EUR	2.421.270,70	134.543,62	2.459.907,74	38.637,04



CLASE 8.^a

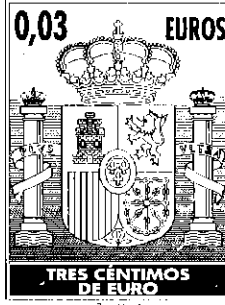


0L2570848

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

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

CLASE 3.^a

0L2570849

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
STRIP ESTADO ESPANOL 2,87 2012-07-30	EUR	1 939 760,00	27 679,67	1 930 933,51	(8 826,49)
BONO ESTADO ESPANOL 1,49 2012-10-29	EUR	979 990,00	9 676,75	971 387,64	(8 602,36)
BONO ESTADO ESPANOL 1,82 2015-03-17	EUR	3 858 910,00	27 184,87	3 657 051,97	(201 858,03)
TOTALES Deuda pública		6 778 660,00	64 541,29	6 559 373,12	(219 286,88)
Renta fija privada cotizada					
BONO BPE FINANCIACIONES 1,56 2012-02-08	EUR	2 157 462,30	44 607,87	2 155 756,55	(1 705,75)
BONO B.SABADELL 2,26 2012-02-20	EUR	845 521,20	6 294,50	843 776,39	(1 744,81)
BONO BANKINTER 2,52 2013-01-15	EUR	3 944 229,10	45 248,38	3 848 374,01	(95 855,09)
BONO IBERCAJA BANCO 1,73 2012-07-20	EUR	973 205,00	21 558,48	962 225,63	(10 979,37)
BONO CAIXABANK 3,75 2013-11-05	EUR	978 451,00	12 371,30	975 255,23	(3 195,77)
BONO BANKIA SAU 4,23 2013-11-30	EUR	2 850 000,00	10 337,08	2 784 033,72	(65 966,28)
TOTALES Renta fija privada cotizada		11 748 668,60	140 417,61	11 569 421,53	(179 447,07)
Emissiones avaladas					
BONO CEAMI GUARANTEED 3,13 2012-06-22	EUR	997 205,00	17 866,24	996 189,80	(1 015,20)
BONO CAJA VITAL 2,48 2012-09-24	EUR	977 245,00	19 117,95	975 926,44	(1 318,56)
TOTALES Emissiones avaladas		1 974 450,00	36 984,19	1 972 116,24	(2 333,76)
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS B.PASTOR 3,88 2013-09-20	EUR	1 030 389,53	(4 025,20)	975 207,16	(55 182,37)
CEDULAS B.SABADELL 4,50 2013-02-11	EUR	1 994 358,00	81 755,81	2 000 694,87	6 336,87
CEDULAS AYT CEDULAS 1,48 2012-12-14	EUR	1 147 914,00	22 436,16	1 129 530,39	(18 383,61)
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		4 172 661,53	100 166,77	4 105 432,42	(67 229,11)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,22 2012-03-07 (Depositario)	EUR	1 000 000,00	26 196,34	1 003 048,24	3 048,24
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,30 2012-06-09 (Depositario)	EUR	2 000 000,00	36 579,28	2 007 589,96	7 589,96
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		3 000 000,00	62 775,62	3 010 638,20	10 638,20
TOTAL Cartera Interior		27 674 640,13	404 885,48	27 216 981,51	(457 658,62)

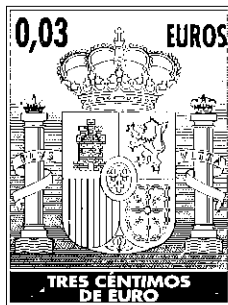
Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO ESTADO ITALIANO 4,71 2013-02-01	EUR	3 983 000,00	80 837,73	4 016 700,73	33 700,73
BONO ICO 1,95 2013-07-15	EUR	1 161 121,50	17 669,59	1 131 380,14	(29 741,36)
BONO ICO 3,15 2014-03-25	EUR	1 599 648,00	503,20	1 526 912,78	(72 735,22)
TOTALES Deuda pública		6 743 769,50	99 010,52	6 674 993,65	(68 775,85)
Renta fija privada cotizada					
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,30 2015-06-02	EUR	1 022 860,00	(1 116,59)	948 183,82	(74 676,18)
BONO UBI BANCA 1,79 2012-01-30	EUR	1 987 880,00	13 728,10	1 986 985,82	(894,18)
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 1,60 2014-05-09	EUR	1 887 690,00	24 497,07	1 756 278,25	(131 411,75)
BONO UNICREDIT SPA 1,71 2013-01-09	EUR	978 542,50	13 321,66	945 570,68	(32 971,82)
BONO BPE FINANCIACIONES 4,63 2013-04-19	EUR	351 548,75	10 737,08	344 684,31	(6 864,44)
BONO INTESA SANPAOLO 1,59 2016-12-20	EUR	1 857 192,00	17 955,69	1 508 483,36	(348 708,64)
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,26 2016-06-07	EUR	2 901 985,50	17 512,36	2 392 325,94	(509 659,56)
BONO MORGAN STANLEY 1,99 2014-05-02	EUR	2 806 608,24	47 943,31	2 647 336,07	(159 272,17)
BONO COMMERZBANK 2,17 2014-09-23	EUR	497 100,00	828,52	480 772,32	(16 327,68)
BONO CAISSE CENTRALE 2,32 2013-03-18	EUR	2 817 666,47	4 633,01	2 743 721,67	(73 944,80)
BONO B.DELLE MARCHE SPA 4,38 2013-04-15	EUR	1 007 375,00	28 610,19	950 324,94	(57 050,06)
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 1,57 2013-03-22	EUR	1 949 650,00	17 477,84	1 864 770,12	(84 879,88)
BONO CITIGROUP 1,61 2014-03-05	EUR	975 115,00	6 405,16	935 652,56	(39 462,44)
BONO BANCA MEDIOCREDITO 3,52 2013-06-20	EUR	801 288,00	523,58	752 882,92	(48 405,08)
BONO INTESA SANPAOLO 2,56 2014-05-12	EUR	999 695,00	4 433,91	908 074,83	(29 705,05)
BONO UBI BANCA 2,88 2012-11-05	EUR	999 695,00	4 433,91	969 989,95	(29 705,05)
BONO SOCIETE GENERALE 2,07 2013-01-14	EUR	986 925,00	7 711,71	982 148,41	(4 776,59)
BONO SANTAN INTNL DEBT 3,03 2013-04-19	EUR	1 799 703,00	11 145,81	1 748 001,47	(51 701,53)
BONO GOLDMAN SACHS 1,76 2014-11-15	EUR	1 898 247,45	44 143,62	1 747 195,80	(151 051,65)
BONO GOLDMAN SACHS 2,04 2015-02-02	EUR	1 075 779,90	35 310,03	1 004 828,26	(70 951,64)
BONO MORGAN STANLEY 1,81 2013-03-01	EUR	1 246 136,61	34 789,28	1 202 113,78	(44 022,83)
BONO HSBC FINANCE CORP 1,81 2013-04-05	EUR	1 440 114,73	41 918,85	1 415 385,71	(24 729,02)
BONO UNICREDIT SPA 1,63 2015-02-18	EUR	2 388 903,00	24 037,64	2 061 812,36	(327 090,64)
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,00 2012-12-06	EUR	988 867,89	8 530,29	957 543,42	(31 324,47)
BONO BANESTO FINANCIAL 2,07 2013-01-11	EUR	2 944 493,94	49 363,80	2 878 465,12	(66 028,82)
BONO KBC IFIMA NV 3,23 2013-07-19	EUR	2 817 050,00	14 127,09	2 766 242,43	(50 807,57)
BONO BBVA SENIOR FINANCE 2,00 2013-01-22	EUR	3 404 128,00	56 511,45	3 349 417,07	(54 710,93)
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 3,75 2012-03-26	EUR	1 024 685,91	6 796,55	1 015 816,36	(8 869,55)
BONO BANCO POPOLARE 2,44 2012-01-27	EUR	998 710,75	5 637,39	995 625,35	(3 085,40)
BONO MERRILL LYNCH & CO 1,85 2014-01-31	EUR	2 421 270,70	90 367,09	2 225 146,26	(196 124,44)



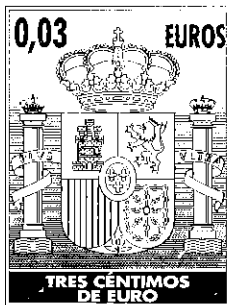
CLASE 3.^a



0L2570850



CLASE 8.ª



0L2570851

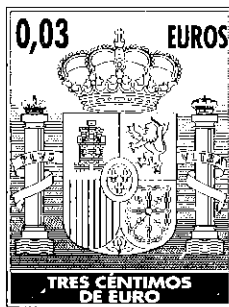
Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO SANTAN INTNL DEBT 2,02 2013-01-18	EUR	974 426,00	19 638,52	951 430,94	(22 995,06)
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,00 2013-04-22	EUR	1 507 338,00	38 649,27	1 496 532,18	(10 805,82)
BONO B.DELLE MARCHE SPA 2,37 2012-03-02	EUR	4 423 384,61	21 663,53	4 398 789,54	(24 595,07)
BONO UBI BANCA 2,12 2013-03-05	EUR	1 994 951,67	6 089,40	1 864 414,71	(130 536,96)
BONO BANCO POPOLARE 3,75 2012-08-07	EUR	1 586 750,25	19 585,46	1 538 399,01	(18 351,24)
BONO BANCO COMER. PORTUG. 2,38 2012-01-18	EUR	996 158,40	26 308,97	994 933,84	(1 224,56)
TOTALES Cartera fija privada cotizada		60 716 227,27	775 669,83	57 730 279,58	(2 985 947,69)
TOTAL Cartera Exterior		67 459 996,77	874 680,35	64 405 273,23	(3 054 723,54)



CLASE 3.^a



0L2570852

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

Durante el presente año la elevada volatilidad ha continuado siendo la nota característica de los mercados de renta fija. Empezó el año con un sentimiento positivo hacia los países más castigados en 2011, pero en primavera volvió la incertidumbre e incluso se llegó a plantear el futuro de la zona euro. La firme actuación del B.C.E. y su programa de compra de bonos soberanos pudo con la especulación, beneficiando principalmente a la deuda de países como España e Italia, tanto la deuda pública como la privada, sobre todo la deuda de las empresas financieras.

El B.C.E. ha mantenido los tipos inalterables al 0,75% y se espera que los mantenga durante bastante tiempo para propiciar la salida de la crisis.

Un ejemplo de esta volatilidad lo encontramos en la cotización de la letra española a un año que ha pasado del 2,80% en enero, al 1% en marzo, el 4% en junio y el 2,80% en agosto, para acabar el año en torno al 2%.

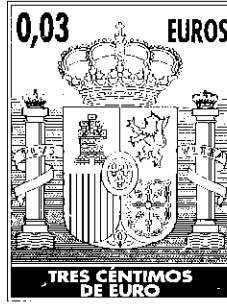
Durante la segunda parte del año se han deshecho parte de las posiciones que había en bonos italianos privados, sobre todo financieros, y en bonos de emisores financieros americanos en euros, debido a que sus precios han subido mucho y ya han proporcionado al Fondo elevadas plusvalías.

El Fondo sigue con su política de inversión centrada en la gestión de activos a corto y medio plazo denominados en euros, primando los bonos de emisores privados españoles, principalmente financieros, que sufrieron unas caídas excesivas en sus precios durante 2011 debido a que bajaron los precios de activos según el país de procedencia, sin tener en cuenta el nombre de la empresa sino el país del que procede. Se ha invertido fundamentalmente en activos con cupones flotantes y vencimientos 2-3 años. Se han vendido aquellas emisiones que ya ofrecían poca rentabilidad a la cartera y se han comprado aquellas con rentabilidad atractiva.

En los próximos meses, la volatilidad debería ir disminuyendo y, por tanto, las variaciones del valor liquidativo del Fondo seguirán siendo positivas pero con menos altibajos que en los meses anteriores, aunque probablemente con una menor rentabilidad. Se seguirá siendo muy activo comprando y vendiendo bonos sobre todo españoles, aprovechando al máximo la positividad de la curva de corto plazo. El Fondo va a seguir siendo una buena alternativa a las imposiciones a plazo con una mejor rentabilidad financiero-fiscal.



CLASE 9.^a



0L2570853

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

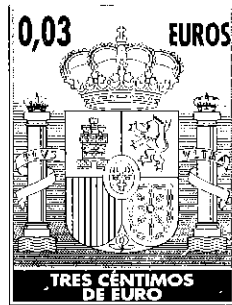
En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2012 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

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



0L2570854

CLASE 8.ª

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 26 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2012 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:

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

FIRMANTES:

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA Y VISADO