

Ibercaja Renta Internacional, 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 Renta Internacional, 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 Renta Internacional, 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 Nº 08/13/00684
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



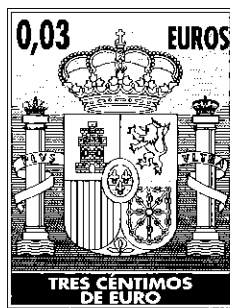
CLASE 8.^a



0L2557081

IBERCAJA RENTA INTERNACIONAL, F.I.

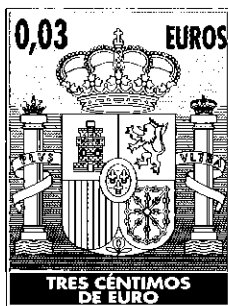
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012
e informe de gestión del ejercicio 2012



0L2557082

CLASE 8.^a**Ibercaja Renta Internacional, 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	4 380 525,51	5 534 031,34
Deudores	68 630,22	42 964,59
Cartera de inversiones financieras	4 076 442,90	5 112 723,73
Cartera interior	1 030 690,39	1 583 768,91
Valores representativos de deuda	751 349,99	992 418,99
Instrumentos de patrimonio	129 009,00	40 778,06
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	150 331,40	550 331,76
Derivados	-	240,10
Otros	-	-
Cartera exterior	2 971 837,65	3 496 087,62
Valores representativos de deuda	1 754 053,87	1 965 553,84
Instrumentos de patrimonio	1 217 783,78	1 530 533,78
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	73 914,86	32 867,20
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	235 452,39	378 343,02
TOTAL ACTIVO	4 380 525,51	5 534 031,34



OL2557083

CLASE 8.^a**Ibercaja Renta Internacional, 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	4 370 733,05	5 522 843,99
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 370 733,05	5 522 843,99
Capital	-	-
Partícipes	4 197 919,85	5 426 624,04
Prima de emisión	-	-
Reservas	36 047,55	36 047,55
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	136 765,65	60 172,40
(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	9 792,46	11 187,35
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	9 792,46	11 187,35
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 380 525,51	5 534 031,34

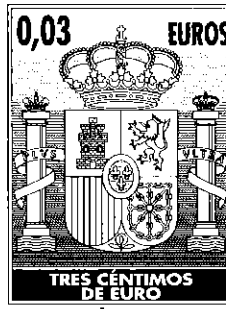
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	1 846 205,14	793 625,03
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 846 205,14	793 625,03
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	2 549 939,88	3 064 739,43
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	2 549 939,88	3 064 739,43
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4 396 145,02	3 858 364,46



OL2557084

CLASE 8.^a**Ibercaja Renta Internacional, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresadas en euros)

	2012	2011
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(108 540,47)	(123 275,68)
Comisión de gestión	(93 167,47)	(106 466,86)
Comisión de depositario	(10 960,86)	(12 525,44)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 412,14)	(4 283,38)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(108 540,47)	(123 275,68)
Ingresos financieros	170 748,51	149 583,02
Gastos financieros	(10 548,07)	(8 205,04)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	33 481,67	(27 441,41)
Por operaciones de la cartera interior	4 384,23	(3 760,61)
Por operaciones de la cartera exterior	32 245,11	(26 811,89)
Por operaciones con derivados	(3 147,67)	3 131,09
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(14 573,00)	6 588,20
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	67 578,48	63 120,17
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	29 049,66	(379,47)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	96 336,79	(22 576,15)
Resultados por operaciones con derivados	(57 807,97)	86 075,79
Otros	-	-
Resultado financiero	246 687,59	183 644,94
Resultado antes de impuestos	138 147,12	60 369,26
Impuesto sobre beneficios	(1 381,47)	(196,86)
RESULTADO DEL EJERCICIO	136 765,65	60 172,40

CLASE 8.^a

OL2557085

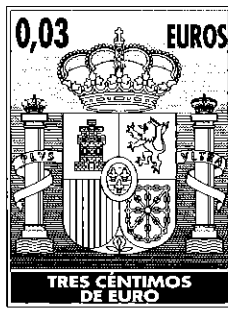
Ibercaja Renta Internacional, F.I.**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					136 765,65
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					136 765,65

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total		
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5 426 624,04	36 047,55	-	60 172,40	5 522 843,99		
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-		
Ajustes por errores	-	-	-	-	-		
Saldo ajustado	5 426 624,04	36 047,55	-	60 172,40	5 522 843,99		
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	136 765,65	136 765,65		
Aplicación del resultado del ejercicio	60 172,40	-	-	(60 172,40)	-		
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-		
Suscripciones	2 166 945,64	-	-	-	2 166 945,64		
Reembolsos	(3 455 822,23)	-	-	-	(3 455 822,23)		
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-		
Saldos al 31 de diciembre de 2012	4 197 919,85	36 047,55	-	136 765,65	4 370 733,05		



CLASE 8.^a



OL2557086

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

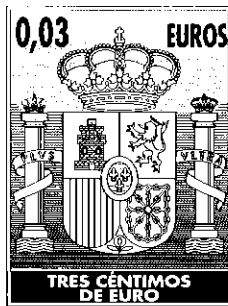
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	60 172,40	
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	60 172,40	

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	7 386 704,28	36 047,55	-	260 298,22	7 683 050,05
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	7 386 704,28	36 047,55	-	260 298,22	7 683 050,05
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	60 172,40	60 172,40
Aplicación del resultado del ejercicio	260 298,22	-	-	(260 298,22)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 951 769,22	-	-	-	1 951 769,22
Reembolsos	(4 172 147,68)	-	-	-	(4 172 147,68)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5 426 624,04	36 047,55	-	60 172,40	5 522 843,99



CLASE 8.ª



0L2557087

Ibercaja Renta Internacional, 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 Renta Internacional, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 3 de diciembre de 1999. 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 diciembre de 1999 con el número 1.972, 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.

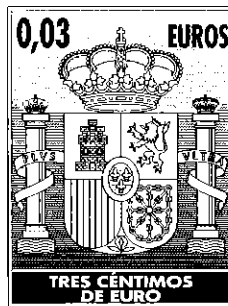
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo al 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 13). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas 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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



0L2557088

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

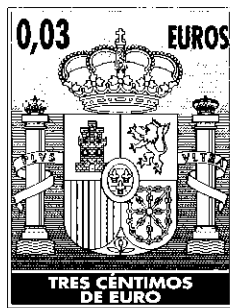
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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.

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 del 1,7%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,2% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de depositaria, ha sido del 0,20%.



CLASE 8.ª



0L2557089

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

La Sociedad Gestora no aplica comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, aplicando a los partícipes del Fondo una comisión del 2% sobre el importe de las participaciones reembolsadas antes de un mes desde la suscripción, del 1% para aquellas efectuadas entre uno y seis meses desde la suscripción y del 0% para las efectuadas con posterioridad. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. no están sujetos a comisión de reembolso.

En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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.

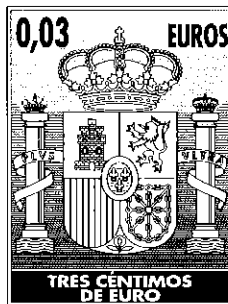
Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **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.

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.



CLASE 8.^a



0L2557090

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 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

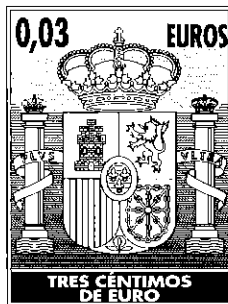
Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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.



CLASE 8.^a



0L2557091

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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. 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.

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

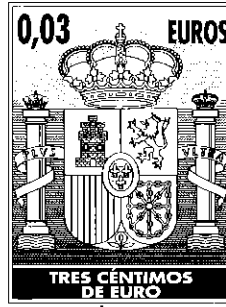
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

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.



CLASE 8.^a



0L2557092

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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.

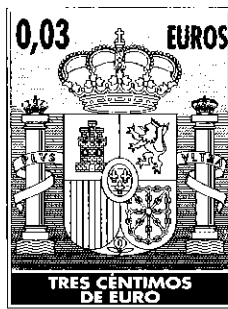
d) Cartera de inversiones financieras

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



0L2557093

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- 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".

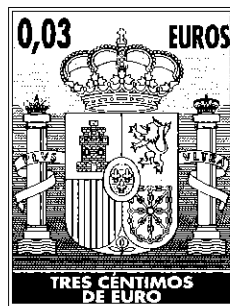
Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- 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.



CLASE 8.^a



0L2557094

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

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

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

e) Adquisición temporal de activos

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) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

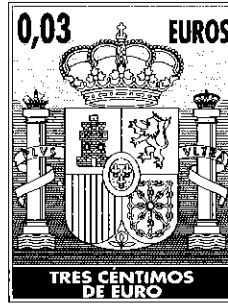
Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



0L2557095

Ibercaja Renta Internacional, 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".

h) Operaciones de futuros financieros

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

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias 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 éstos 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.

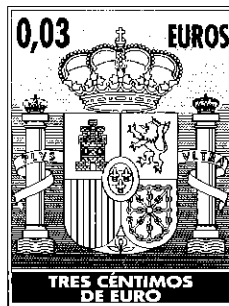
i) Compra-venta de valores a plazo

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



0L2557096

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

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

j) 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.

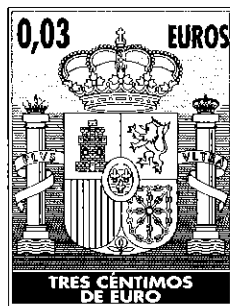
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

k) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".



CLASE 8.^a



0L2557097

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

l) 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.

m) Suscripciones y reembolsos

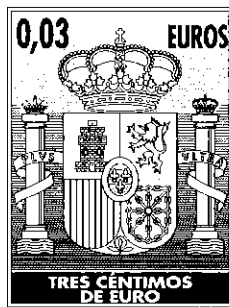
Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

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.

n) 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.



OL2557098

CLASE 8.^a**Ibercaja Renta Internacional, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)

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
Depósitos de garantía	40 528,32	28 460,47
Administraciones Públicas deudoras	28 101,90	14 504,12
	68 630,22	42 964,59

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa tal y como sigue:

	2012	2011
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	13 597,78	14 504,12
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	14 504,12	-
	28 101,90	14 504,12

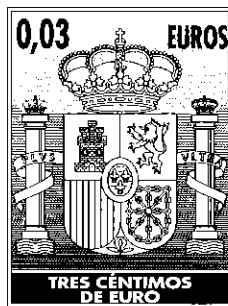
5. Acreedores

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

	2012	2011
Otros	9 792,46	11 187,35
	9 792,46	11 187,35



CLASE 8.ª



0L2557099

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria 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:

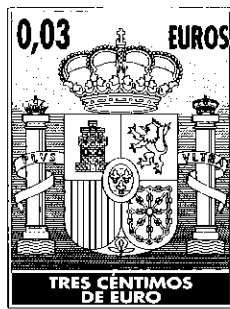
	2012	2011
Cartera interior	1 030 690,39	1 583 768,91
Valores representativos de deuda	751 349,99	992 418,99
Instrumentos de patrimonio	129 009,00	40 778,06
Depósitos en Entidades de Crédito	150 331,40	550 331,76
Derivados	-	240,10
Cartera exterior	2 971 837,65	3 496 087,62
Valores representativos de deuda	1 754 053,87	1 965 553,84
Instrumentos de patrimonio	1 217 783,78	1 530 533,78
Intereses de la cartera de inversión	73 914,86	32 867,20
	4 076 442,90	5 112 723,73

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

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., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario.



CLASE 8.^a



OL2557100

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2012	2011
Cuentas en el depositario	151 286,73	209 428,09
Otras cuentas de tesorería	84 165,66	168 914,93
	<u>235 452,39</u>	<u>378 343,02</u>

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.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, recoge el saldo mantenido en BSCH. Dichas cuentas no están remuneradas.

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.



OL2557101

CLASE 8.ª**Ibercaja Renta Internacional, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)

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

	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>4 370 733,05</u>	<u>5 522 843,99</u>
Número de participaciones emitidas	<u>710 623,11</u>	<u>916 657,90</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,15</u>	<u>6,02</u>
Número de partícipes	<u>384</u>	<u>373</u>

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.

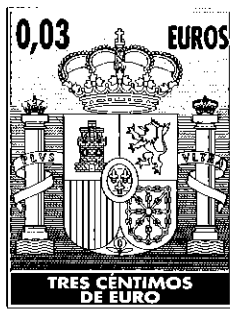
Al 31 de diciembre de 2012 no existen participaciones significativas, mientras que al 31 de diciembre de 2011 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 23,05% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.



CLASE 8.ª



0L2557102

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2012	2011
Otros	<u>2 549 939,88</u>	<u>3 064 739,43</u>
	<u>2 549 939,88</u>	<u>3 064 739,43</u>

11. 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.

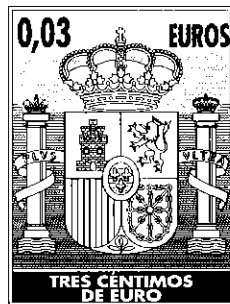
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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



OL2557103

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

12. Otra información

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

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

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.

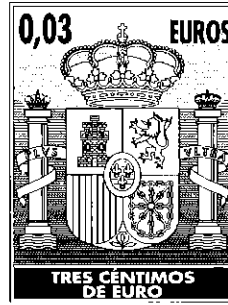
13. Hechos posteriores

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.



CLASE 8.ª



OL2557104

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

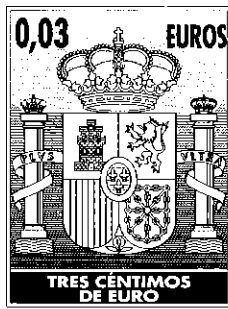
(Expresada en euros)

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 8.^a



OL2557105

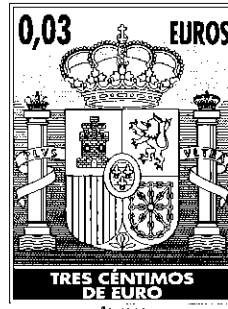
Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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 GEN.CATALUNA 1,14 2013-02-11	EUR	49 861,00	211,47	49 616,39	(244,61)
BONO FUND ORDERED BANK 4,50 2014-02-03	EUR	201 336,60	7 323,95	203 839,98	2 503,38
BONO ESTADO ESPANOL 3,40 2014-04-30	EUR	99 336,00	2 637,61	100 597,08	1 261,08
BONO C.A. ARAGON 4,88 2015-03-26	EUR	97 614,00	4 287,68	97 395,55	(218,45)
TOTALES Deuda pública		448 147,60	14 460,71	451 449,00	3 301,40
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS B.SABADELL 4,50 2013-02-11	EUR	299 153,70	12 712,83	299 900,99	747,29
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		299 153,70	12 712,83	299 900,99	747,29
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES IBERDROLA	EUR	33 550,66	-	41 950,00	8 399,34
ACCIONES REPSOL SA	EUR	39 020,48	-	30 670,00	(8 350,48)
ACCIONES TELEFONICA	EUR	31 145,11	-	20 380,00	(10 765,11)
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	28 423,19	-	35 085,00	6 661,81
DERECHOS REPSOL SA	EUR	967,65	-	924,00	(43,65)
TOTALES Acciones admitidas cotización		133 107,09	-	129 009,00	(4 098,09)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS B.POPULAR 3,80 2013-03-01	EUR	50 000,00	1 577,60	50 136,15	136,15
DEPOSITOS BANKIA SAU 4,91 2013-01-19	EUR	100 000,00	980,71	100 195,25	195,25
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		150 000,00	2 558,31	150 331,40	331,40
TOTAL Cartera Interior		1 030 408,39	29 731,85	1 030 690,39	282,00



CLASE 8.^a

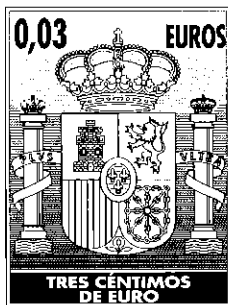


OL2557106

Ibercaja Renta Internacional, 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 ESTADO ESPANOL 3.63 2013-06-17	USD	77 638,76	1 427,13	76 289,59	(1 348,17)
BONO ICO 0.56 2013-01-28	USD	71 519,58	133,69	75 497,05	3 977,47
BONO ESTADO USA 0.50 2013-11-15	USD	231 983,79	82,11	228 121,41	(3 862,38)
BONO ICO 4.50 2013-03-07	GBP	235 839,65	14 785,73	240 846,37	5 006,72
BONO ICO 6.08 2014-02-27	AUD	150 676,16	8 030,15	149 189,89	(1 486,27)
BONO C.A. MADRID 3.00 2013-11-05	CHF	134 449,96	6 835,28	141 379,60	6 929,64
TOTALES Deuda pública		902 107,90	31 294,09	911 323,91	9 216,01
Renta fija privada cotizada					
BONO SANTAN INTNL DEBT 3.50 2014-08-12	EUR	97 929,50	1 893,90	100 704,15	2 774,65
BONO BANQUE PSA FINANCE 6.00 2014-07-16	EUR	102 198,00	2 497,69	105 686,95	3 488,95
BONO MORGAN STANLEY 4.50 2016-02-23	EUR	99 725,50	3 884,37	107 563,20	7 837,70
BONO UNICREDIT SPA 4.38 2015-09-11	EUR	101 203,00	1 196,93	105 554,05	4 351,05
BONO INTESA SANPAOLO 4.13 2016-09-19	EUR	100 843,50	1 092,04	104 691,50	3 848,00
BONO GENERAL ELECTRIC CAP 4.75 2014-09-15	USD	166 130,80	817,92	163 095,69	(3 035,11)
BONO BBVA US SENIOR 4.66 2015-10-09	USD	155 604,29	1 506,07	155 434,42	(169,87)
TOTALES Renta fija privada cotizada		823 634,59	12 888,92	842 729,96	19 095,37
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES PETROBRAS	USD	19 552,47	-	14 758,94	(4 793,53)
ACCIONES CABLEVISION SYSTEMS	USD	16 557,18	-	16 987,57	430,39
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	12 794,83	-	16 430,00	3 635,17
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	30 849,43	-	31 137,60	288,17
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	23 077,17	-	19 338,99	(3 738,18)
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	19 657,62	-	21 255,31	1 597,69
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	24 900,77	-	24 817,35	(83,42)
ACCIONES MUNICHRE	EUR	31 809,54	-	40 800,00	8 990,46
ACCIONES CASINO GUICHARD	EUR	31 995,55	-	36 050,00	4 054,45
ACCIONES BG	GBP	46 118,92	-	37 409,02	(8 709,90)
ACCIONES HEWLETT-PACKARD	USD	88 772,40	-	32 406,00	(56 366,40)
ACCIONES TESCO	GBP	74 032,32	-	62 071,26	(11 961,06)
ACCIONES JPM CHASE	USD	8 407,72	-	9 999,04	1 591,32
ACCIONES RBS	GBP	25 357,20	-	2 305,96	(23 051,24)
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	19 791,43	-	23 241,36	3 449,93
ACCIONES VALERO ENERGY	USD	18 350,87	-	20 691,33	2 340,46



OL2557107

CLASE 8.^a

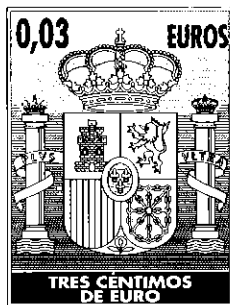
Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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
ACCIONES WELLPOINT	USD	24 542,94	-	23 089,75	(1 453,19)
ACCIONES METRO AG	EUR	34 278,01	-	21 000,00	(13 278,01)
ACCIONES CENTRICA	GBP	34 770,28	-	41 085,26	6 314,98
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	41 032,90	-	38 962,50	(2 070,40)
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	13 433,80	-	60 510,88	47 077,08
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	20 337,73	-	19 021,64	(1 316,09)
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	32 135,22	-	15 336,00	(16 799,22)
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	25 197,83	-	25 100,00	(97,83)
ACCIONES SES	EUR	18 057,93	-	21 705,00	3 647,07
ACCIONES PEARSON	GBP	15 202,09	-	14 631,08	(571,01)
ACCIONES MICROSOFT	USD	14 964,82	-	14 172,82	(792,00)
ACCIONES NOVARTIS	CHF	20 034,56	-	23 785,87	3 751,31
ACCIONES CARREFOUR	EUR	14 601,92	-	10 059,40	(4 542,52)
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	53 780,05	-	41 695,00	(12 085,05)
ACCIONES TOTAL	EUR	16 074,82	-	15 604,00	(470,82)
ACCIONES ERICSSON L.M	SEK	25 782,53	-	22 761,71	(3 020,82)
ACCIONES NESTLE	CHF	15 347,32	-	24 676,02	9 328,70
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	16 497,91	-	22 854,30	6 356,39
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	11 776,07	-	10 463,44	(1 312,63)
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	9 545,59	-	14 660,40	5 114,81
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	23 502,39	-	23 866,74	364,35
ACCIONES PEPSCO INC	USD	24 191,17	-	25 936,17	1 745,00
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	20 107,00	-	20 059,88	(47,12)
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	16 840,00	-	17 190,00	350,00
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	14 153,83	-	15 720,00	1 566,17
ACCIONES COCA COLA	USD	20 184,74	-	27 478,78	7 294,04
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	9 403,96	-	2 926,00	(6 477,96)
ACCIONES DELL INC	USD	16 330,08	-	11 529,71	(4 800,37)
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	17 488,51	-	18 620,38	1 131,87
ACCIONES AXA-UAP	EUR	19 235,02	-	26 700,00	7 464,98
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	39 687,61	-	20 709,27	(18 978,34)
ACCIONES AT&T INC	EUR	11 496,29	-	12 776,68	1 280,39
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	6 977,14	-	7 815,34	838,20
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	18 118,25	-	19 378,79	1 260,54



CLASE 8.^a



OL2557108

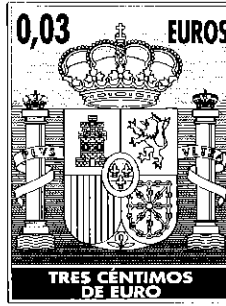
Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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
	EUR	47 071,59	-	49 905,00	2 833,41
	USD	26 833,88	-	26 296,24	(537,64)
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 281 041,20	-	1 217 783,78	(63 257,42)
TOTAL Cartera Exterior		3 006 783,69	44 183,01	2 971 837,65	(34 946,04)



CLASE 8.^a



0L2557109

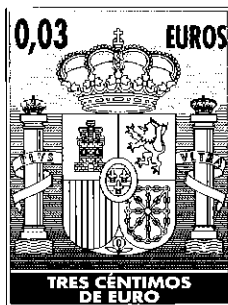
Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO USD 125000	USD	1 488 174,65	1 501 819,28	20/03/2013
FUTURO JPY 125000	JPY	358 030,49	374 606,88	18/03/2013
TOTALES Futuros comprados		1 846 205,14	1 876 426,16	
TOTALES		1 846 205,14	1 876 426,16	



CLASE 8.^a



OL2557110

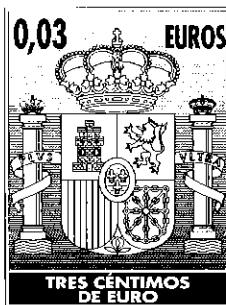
Ibercaja Renta Internacional, F.I.

Anexo III. 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					
BONO GEN.CATALUNA 2,42 2013-02-11	EUR	49 861,00	254,01	47 622,95	(2 238,05)
BONO FUND ORDERED BANK 4,50 2014-02-03	EUR	201 336,60	7 751,95	202 347,64	1 011,04
BONO ESTADO ESPANOL 3,40 2014-04-30	EUR	99 336,00	2 414,58	100 151,09	815,09
LETRA ESTADO ESPANOL 2,95 2012-12-14	EUR	291 420,00	348,67	292 411,47	991,47
TOTALES Deuda pública		641 953,60	10 769,21	642 533,15	579,55
Emissiones avaladas					
BONO CEAMI GUARANTEED 3,13 2012-06-22	EUR	49 835,00	921,20	49 781,60	(53,40)
TOTALES Emissiones avaladas		49 835,00	921,20	49 781,60	(53,40)
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS B.SABADELL 4,50 2013-02-11	EUR	299 153,70	12 263,36	300 104,24	950,54
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		299 153,70	12 263,36	300 104,24	950,54
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES TELEFONICA	EUR	31 689,21	-	26 770,00	(4 919,21)
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	8 785,23	-	4 801,66	(3 983,57)
ACCIONES BBVA	EUR	13 098,94	-	5 711,40	(7 387,54)
ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	3 230,95	-	3 495,00	264,05
TOTALES Acciones admitidas cotización		56 804,33	-	40 778,06	(16 026,27)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,24 2012-03-09 (Depositarío)	EUR	100 000,00	2 619,56	100 314,81	314,81
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,30 2012-01-05 (Depositarío)	EUR	450 000,00	16,08	450 016,95	16,95
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		550 000,00	2 635,64	550 331,76	331,76
TOTAL Cartera Interior		1 597 746,63	26 589,41	1 583 528,81	(14 217,82)



CLASE 8.^a



OL2557111

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

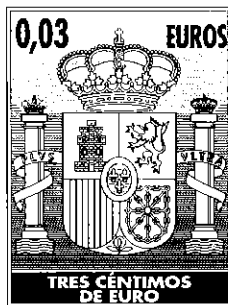
Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO ICO 1,88 2012-07-24	EUR	100 097,05	277,03	98 817,90	(1 279,15)
BONO ICO 0,67 2013-01-28	USD	71 519,58	132,23	71 846,82	327,24
BONO ESTADO USA 1,38 2012-05-15	USD	158 123,97	(809,49)	156 164,63	(1 959,34)
BONO ESTADO USA 0,62 2012-06-30	USD	1 240 917,11	(904,19)	1 219 675,53	(21 241,58)
BONO GEN. VALENCIANA 5,50 2013-04-26	EUR	100 313,50	3 612,51	97 447,19	(2 866,31)
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,00 2012-09-17	USD	70 301,33	590,06	75 595,00	5 293,67
TOTALES Deuda pública		1 741 272,54	2 898,15	1 719 547,07	(21 725,47)
Renta fija privada cotizada					
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,00 2013-05-13	EUR	99 044,50	623,11	99 507,50	463,00
TOTALES Renta fija privada cotizada		99 044,50	623,11	99 507,50	463,00
Emissiones avaladas					
BONO ANGLO IRISH BANK COR 2,63 2012-04-16	EUR	150 033,57	2 756,53	146 499,27	(3 534,30)
TOTALES Emissiones avaladas		150 033,57	2 756,53	146 499,27	(3 534,30)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES JPM CHASE	USD	8 407,72	-	7 697,35	(710,37)
ACCIONES DIAMOND OFFSHORE	USD	53 294,93	-	42 642,18	(10 652,75)
ACCIONES DANONE	EUR	12 615,02	-	14 571,00	1 955,98
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	24 638,84	-	20 927,54	(3 711,30)
ACCIONES RBS	GBP	25 357,20	-	1 399,50	(23 957,70)
ACCIONES TESCO	GBP	74 032,32	-	72 623,90	(1 408,42)
ACCIONES PEPISCO INC	USD	24 191,17	-	25 599,97	1 408,80
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	25 589,67	-	24 145,00	(1 444,67)
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	56 557,28	-	49 501,98	(7 055,30)
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	23 077,17	-	13 956,32	(9 120,85)
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	24 900,77	-	18 356,19	(6 544,58)
ACCIONES AT&T INC	USD	22 992,59	-	23 335,13	342,54
ACCIONES HEWLETT-PACKARD	USD	88 772,40	-	59 634,23	(29 138,17)
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	59 626,10	-	55 470,00	(4 156,10)
ACCIONES PETROBRAS	USD	11 394,11	-	9 587,93	(1 806,18)
ACCIONES XSTRATA PLC	GBP	37 541,08	-	35 209,41	(2 331,67)
ACCIONES VALERO ENERGY	USD	18 350,87	-	12 994,83	(5 356,04)
ACCIONES METRO AG	EUR	34 278,01	-	28 200,00	(6 078,01)
ACCIONES CENTRICA	GBP	34 770,28	-	34 717,39	(52,89)
ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	62 379,75	-	62 775,71	395,96
ACCIONES BRITVIC	GBP	42 955,83	-	31 278,21	(11 677,62)

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

CLASE 8.^a

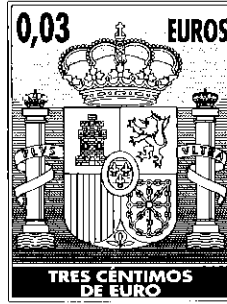


OL2557112

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	17 911,73	-	62 504,82	44 593,09
ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	32 135,22	-	16 890,00	(15 245,22)
ACCIONES HELLENIC TELECOM	EUR	10 036,94	-	2 880,00	(7 156,94)
ACCIONES REED ELSEVIER NV	EUR	25 799,59	-	27 021,00	1 221,41
ACCIONES MUNICHRE	EUR	31 809,54	-	28 434,00	(3 375,54)
ACCIONES NINTENDO	JPY	35 882,08	-	10 638,30	(25 243,78)
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	16 840,00	-	17 730,00	890,00
ACCIONES NOVARTIS	CHF	38 389,33	-	44 128,89	5 739,56
ACCIONES CARREFOUR	EUR	28 632,55	-	17 615,00	(11 017,55)
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	57 030,05	-	60 675,00	3 644,95
ACCIONES VIVENDI	EUR	56 781,44	-	50 760,00	(6 021,44)
ACCIONES ERICSSON L.M	SEK	25 782,53	-	23 677,66	(2 104,87)
ACCIONES NESTLE	CHF	15 347,32	-	22 187,71	6 840,39
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	65 991,65	-	78 495,18	12 503,53
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	41 610,75	-	39 053,81	(2 556,94)
ACCIONES MARKS & SPENCER	GBP	4 327,13	-	3 944,88	(382,25)
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	13 954,28	-	18 712,86	4 758,58
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	16 798,94	-	21 695,35	4 896,41
ACCIONES ENI	EUR	17 367,79	-	16 010,00	(1 357,79)
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	9 545,59	-	12 587,39	3 041,80
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	47 004,79	-	41 461,53	(5 543,26)
ACCIONES MICROSOFT	USD	32 067,47	-	30 048,61	(2 018,86)
ACCIONES ALTRIA GROUP	USD	16 211,99	-	34 319,78	18 107,79
ACCIONES HEINZ (H.J.)	USD	9 026,40	-	12 510,22	3 483,82
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	14 153,83	-	11 086,50	(3 067,33)
ACCIONES COCA COLA	USD	20 184,74	-	26 996,68	6 811,94
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	9 403,96	-	3 772,00	(5 631,96)
ACCIONES DELL INC	USD	16 330,08	-	16 934,18	604,10
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	46 636,05	-	46 546,80	(89,25)
ACCIONES AXA-UAP	EUR	50 871,53	-	40 180,00	(10 691,53)
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	48 092,67	-	46 411,86	(1 680,81)
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 637 681,07	-	1 530 533,78	(107 147,29)
TOTAL Cartera Exterior		3 628 031,68	6 277,79	3 496 087,62	(131 944,06)



CLASE 8.^a



OL2557113

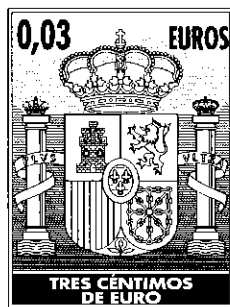
Ibercaja Renta Internacional, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO USD 125000	USD	501 331,12	500 347,25	21/03/2012
FUTURO TOTAL 100	EUR	38 430,00	39 517,00	20/01/2012
FUTURO JPY 125000	JPY	253 863,91	250 100,36	19/03/2012
TOTALES Futuros comprados		793 625,03	789 964,61	
TOTALES		793 625,03	789 964,61	



CLASE 8.^a



OL2557114

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

El índice de referencia del Fondo, tuvo un comportamiento positivo durante el año del 2,23%, mientras que Ibercaja Renta Internacional, F.I. acumula una rentabilidad anual del 2,08%. El patrimonio del Fondo al 31 de diciembre de 2012 ascendía a 4,37 millones de euros, con un 30% invertido en renta variable.

Se acaba un año marcado por los convulsos acontecimientos alrededor de la crisis de la Eurozona y por la preocupante desaceleración del ritmo de crecimiento global. La actuación de las autoridades gubernamentales y monetarias ha sido crucial para conseguir la contención de riesgos que ahora se percibe en ambos frentes. Las primeras han acordado el establecimiento de una hoja de ruta para reforzar institucionalmente la Unión Económica y Monetaria de la Unión Europea, incorporando elementos para una verdadera unión bancaria y fiscal. Además, han redoblado los esfuerzos para reconducir los problemas de los países periféricos. Las segundas han intensificado el grado de laxitud de sus políticas monetarias, con el propósito de afianzar la estabilidad financiera y estimular el crecimiento económico. Así, el B.C.E. ha mantenido sus tipos de interés en el 0,75%, dejando además las puertas abiertas a posibles rebajas, mientras que la F.E.D. vincula la subida de tipos a la evolución del desempleo y la inflación.

El 2013 comienza bajo la esperanza de que el periodo de calma que se ha abierto en la escena financiera internacional esté caracterizado por una recuperación de la confianza, la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores y una mejora de los indicadores de coyuntura. Sin embargo, a nivel global se mantienen todavía distintos focos de incertidumbre que constituyen amenazas a vigilar, como la resolución final de los problemas fiscales del techo de la deuda americano, y también abundan las incógnitas respecto a los efectos (tanto los pretendidos como los indeseados) de las agresivas medidas monetarias que se están tomando en los países desarrollados.

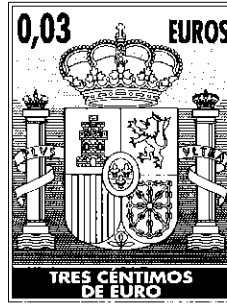
En la gestión del Fondo se ha mantenido una actitud bastante conservadora en la cartera de renta fija, con bonos de alta calidad crediticia y con una exposición en dólares global de aproximadamente un 60%. En cuanto a la cartera de renta variable, la exposición ha oscilado entre el 25%-30% dependiendo de las expectativas de mercado, con una cartera bastante defensiva a lo largo del año, con especial exposición al mercado de petróleo, telecoms, retail y bastante neutral al mercado americano sobre todo en la parte final del año.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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



CLASE 8.^a



0L2557115

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

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

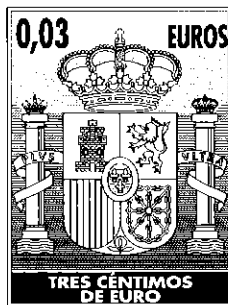
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

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.



CLASE 8.^a



OL2557116

Ibercaja Renta Internacional, 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 Renta Internacional, 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 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.
- Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012.
- 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

D^a María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q

Consejero

FIRMA

D. Jesús Barreiro Sanz

D.N.I.: 17.846.451-S

Secretario del Consejo de Administración

FIRMA Y VISADO