

I.M. 93 RENTA, FONDO DE INVERSIÓN

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los partícipes de

I.M. 93 Renta, Fondo de Inversión, por encargo de los administradores de GVC Gaesco Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de **I.M. 93 Renta, Fondo de Inversión**, que comprenden el balance 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 a la entidad (que se identifica en la Nota 1 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.
2. 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 **I.M. 93 Renta, Fondo de Inversión**, 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.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de que el número de partícipes de **I.M. 93 Renta, Fondo de Inversión**, al 31 de diciembre de 2012 era de 96 por lo que no alcanzaba la cifra mínima exigida por la normativa vigente.
4. 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.

Audria Auditoría y Consultoría, S.L.P.
R.O.A.C. nº 52146

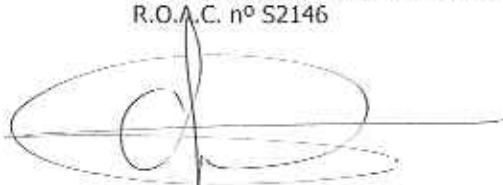
COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercint:

**AUDRIA AUDITORIA Y
CONSULTORIA, SLP**

Any 2013 Núm. 20/13/03821
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Informe subjecte a la taxa estaberta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
l'Real decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....



Carlos Giménez

2 de abril de 2013

I.M. 93 RENTA, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas anuales e informe de gestión
del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012

I.M. 93 RENTA, FONDO DE INVERSIÓN

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

ACTIVO

| | Notas de la memoria | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 |
|--|---------------------|----------------------|----------------------|
| B) ACTIVO CORRIENTE | | 17.317.528,26 | 14.815.299,85 |
| I. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 5 | 216.801,37 | 103.448,83 |
| II. Cartera de inversiones financieras | 6 | 16.582.678,76 | 13.894.547,23 |
| 1. Cartera interior | | 5.474.415,23 | 4.181.698,41 |
| 1.1. Valores representativos de deuda | | 3.879.401,64 | 2.700.899,17 |
| 1.2. Instrumentos de patrimonio | | 1.595.013,59 | 1.480.799,24 |
| 2. Cartera exterior | | 11.047.292,88 | 9.669.724,06 |
| 2.1. Valores representativos de deuda | | 363.259,14 | 782.699,46 |
| 2.2. Instrumentos de patrimonio | | 10.501.713,74 | 8.721.524,60 |
| 2.3. Instituciones de inversión colectiva | | 182.320,00 | 165.500,00 |
| 3. Intereses de la cartera de inversión | | 60.970,65 | 43.124,76 |
| IV. Tesorería | 7 | 518.048,13 | 817.303,79 |
| TOTAL ACTIVO | | 17.317.528,26 | 14.815.299,85 |

PATRIMONIO Y PASIVO

| | | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 |
|--|---|----------------------|----------------------|
| A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS | | 17.296.981,95 | 14.802.748,48 |
| A-1) Fondos reembolsables atribuido a partícipes o accionistas | 8 | 17.296.981,95 | 14.802.748,48 |
| II. Partícipes | | 10.680.290,63 | 12.688.000,49 |
| IV. Reservas | | 16.278,93 | 16.278,93 |
| VI. Resultados de ejercicios anteriores | | 4.009.739,40 | 4.009.739,40 |
| VIII. Resultado del ejercicio | | 2.590.672,99 | (1.911.270,34) |
| C) PASIVO CORRIENTE | | 20.546,31 | 12.551,37 |
| III. Acreedores | 9 | 20.546,31 | 12.551,37 |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | | 17.317.528,26 | 14.815.299,85 |

CUENTAS DE ORDEN

| 2. Otras cuentas de orden | | 0,00 | 28.716,58 |
|------------------------------------|--|-------------|------------------|
| 2.5. Pérdidas fiscales a compensar | | 0,00 | 28.716,58 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | | 0,00 | 28.716,58 |

Las notas 1 a 11 descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de este balance de situación al 31 de diciembre de 2012



Presidente
Sr. Pere Sitjà Miquel



Vocal
Sr. Josep Narcís Arderiu Freixa



Vocal
Sr. Aquilino Matas Mier

I.M. 93 RENTA, FONDO DE INVERSIÓN

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

| | Notas de la memoria | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|
| A) OPERACIONES CONTINUADAS | | | |
| 4. Otros gastos de explotación | 11 | (115.659,95) | (113.561,13) |
| 4.1. Comisión de gestión | | (95.384,08) | (94.657,63) |
| 4.2. Comisión depositario | | (15.900,82) | (13.549,43) |
| 4.3. Otros | | (4.375,05) | (5.354,07) |
| A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | (115.659,95) | (113.561,13) |
| 8. Ingresos financieros | | 512.932,65 | 426.247,73 |
| 16. Variación del valor razonable en instrumentos financieros | | 1.923.688,53 | (2.240.567,09) |
| 10.1. Por operaciones de la cartera interior | | 177.445,34 | (191.814,54) |
| 10.2. Por operaciones de la cartera exterior | | 1.746.243,19 | (2.048.752,55) |
| 17. Diferencias de cambio | | (679,09) | 1.901,47 |
| 12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | | 276.963,44 | 14.708,68 |
| 12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior | | 4.387,34 | (977,36) |
| 12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior | | 272.576,10 | 15.680,79 |
| 12.4. Resultados por operaciones con derivados | | 0,00 | 5,25 |
| A.2) RESULTADO FINANCIERO | | 2.712.905,53 | (1.797.709,21) |
| A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 2.597.245,58 | (1.911.270,34) |
| 19. Impuestos sobre beneficios | | (6.572,59) | 0,00 |
| A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO | | 2.590.672,99 | (1.911.270,34) |
| B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS | | | |
| A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO | | 2.590.672,99 | (1.911.270,34) |

Las notas 1 a 11 descritas en la memoria adjunta,
forman parte integrante de esta cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2012.



Presidente
Sr. Pere Sitjà Miquel



Vocal
Sr. Josep Narcís Arderiu Freixa



Vocal
Sr. Aquilino Matas Mier

I.M. 93 RENTA, FONDO DE INVERSIÓN

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

| | Notas de la memoria | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|
| A. RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | | 2.590.672,99 | (1.911.270,34) |
| I. Por valoración instrumentos financieros | | 0,00 | 0,00 |
| II. Por cobertura de flujos de efectivo | | 0,00 | 0,00 |
| III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes | | 0,00 | 0,00 |
| V. Efecto impositivo | | 0,00 | 0,00 |
| B. TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO | | 0,00 | 0,00 |
| VI. Por valoración de instrumentos financieros | | 0,00 | 0,00 |
| VII. Por cobertura de flujos de efectivo | | 0,00 | 0,00 |
| VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | 0,00 | 0,00 |
| IX. Efecto impositivo | | 0,00 | 0,00 |
| C. TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | 2.590.672,99 | (1.911.270,34) |

Las notas 1 a 11 descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de este estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2012



Presidente
Sr. Pere Sitjà Miquel



Vocal
Sr. Josep Narcís Arderiu P'reixa



Vocal
Sr. Aquilino Matas Micr

LM. 93 RENTA, FONDO DE INVERSIÓN

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

| | Capital escriturado | Reservas | Resultado de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | TOTAL |
|--|------------------------|-----------|--|----------------------------|----------------|
| A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010 | 2.316.224,47 | 16.278,93 | 4.009.739,40 | 519.587,52 | 6.861.830,32 |
| I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2010 y anteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Ajustes por errores del ejercicio 2010 y anteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011 | 2.316.224,47 | 16.278,93 | 4.009.739,40 | 519.587,52 | 6.861.830,32 |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (1.911.270,34) | (1.911.270,34) |
| II. Operaciones con socios o propietarios | 9.852.188,50 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9.852.188,50 |
| Suscripciones | 10.001.020,62 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.001.020,62 |
| Reembolsos | (148.832,12) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (148.832,12) |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | 519.587,52 | 0,00 | 0,00 | (519.587,52) | 0,00 |
| C) SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011 | 12.688.000,49 | 16.278,93 | 4.009.739,40 | (1.911.270,34) | 14.802.748,48 |
| I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2011 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Ajustes por errores del ejercicio 2011 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012 | 12.688.000,49 | 16.278,93 | 4.009.739,40 | (1.911.270,34) | 14.802.748,48 |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.590.672,99 | 2.590.672,99 |
| II. Operaciones con socios o propietarios | (96.439,52) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (96.439,52) |
| Suscripciones | 9.265,51 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9.265,51 |
| Reembolsos | (105.705,03) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (105.705,03) |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | (1.911.270,34) | 0,00 | 0,00 | 1.911.270,34 | 0,00 |
| E) SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012 | 10.680.290,63 | 16.278,93 | 4.009.739,40 | 2.590.672,99 | 17.296.981,95 |

Las notas 1 a 11 descritas en la memoria adjunta,
forman parte integrante de este estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2012



Presidente
Sr. Pere Sitjà Miquel



Vocal
Sr. Josep Narcís Arderiu Freixa



Vocal
Sr. Aquilino Matas Mier

I.M. 93 RENTA, F.I.

MEMORIA del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012

NOTA 1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA E INFORMACIÓN GENERAL**a) Actividad de la empresa**

I.M. 93 Renta, F.I. (en adelante, el Fondo), se constituyó el 16 de noviembre de 1992, se encuentra inscrito en el Registro Administrativo correspondiente con el número 373.

Su operativa se encuentra regulada por lo dispuesto en la Ley 35/2003 (de 4 de noviembre), de Instituciones de Inversión Colectiva, por el Real Decreto 1.309/2005 (de 4 de noviembre), por el que se reglamenta dicha Ley, por las Circulares 3/2008 y 4/2008 de 11 de septiembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y por la restante normativa específica de las Instituciones de Inversión Colectiva. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un patrimonio mínimo de 3.000.000 euros.
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 3% de su patrimonio en efectivo, en depósitos o en cuentas a la vista en el depositario o en una entidad de crédito si el depositario no tiene esa consideración o en compra-venta con pacto de recompra a un día en valores de Deuda Pública. El patrimonio no invertido en activos que formen parte del mencionado coeficiente de liquidez deberá invertirse en los activos o instrumentos financieros aptos señalados en el artículo 36 del Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre.
- Las inversiones en instrumentos financieros derivados están reguladas por la Orden EHA/888/2008, de 27 de marzo, por la Circular 3/1998 y por el Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre donde se establecen y desarrollan determinados límites para la utilización de estos instrumentos. La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) está facultada para modificar los límites establecidos en la mencionada Orden, siempre que concurren circunstancias de mercado que lo aconsejen.
- Establecimiento de unos porcentajes máximos de concentración de inversiones y de endeudamiento.
- Obligación de que la cartera de valores esté bajo la custodia de la entidad depositaria.
- Obligación de remitir, en el último día natural del mes siguiente al de referencia, los estados financieros relativos a la evolución de sus actividades en el mes anterior, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El objeto social exclusivo del Fondo es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Dada la actividad del Fondo, este no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental, que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales, respecto a la información de cuestiones medioambientales.

I.M. 93 RENTA, F.I.

MEMORIA del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012

I.M. 93 Renta, F.I., es de nacionalidad española. La gestión y administración del Fondo está encomendada a GVC Gaesco Gestión, Sociedad Anónima, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva. Los valores se encuentran depositados en Banco de Sabadell, siendo dicha entidad la depositaria del Fondo.

El domicilio social de la Sociedad se halla en Barcelona.

Las cifras que se presentan en éstas cuentas anuales están expresadas en euros.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se presentan de acuerdo con los formatos y criterios de valoración establecidos en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al cierre del presente ejercicio de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los administradores de la sociedad gestora, se encuentran pendientes de su aprobación. No obstante, se estima que serán aprobadas sin cambios.

b) Principios contables

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la nota 4. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

En las cuentas anuales de la Sociedad se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los administradores para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación del valor razonable de determinados instrumentos financieros y de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

En todo caso, las inversiones de la Sociedad, cualquiera que sea su política de inversión, están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores (véase nota 6), lo que puede provocar que el valor liquidativo de la participación fluctúe tanto al alza como a la baja.

I.M. 93 RENTA, F.I.

MEMORIA del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012

c) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

NOTA 3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

| | 2012 | 2011 |
|-------------------------|--------------|----------------|
| Base de reparto | | |
| Pérdidas y Ganancias | 2.590.672,99 | (1.911.270,34) |
| Total | 2.590.672,99 | (1.911.270,34) |
| Distribución | | |
| A reserva de partícipes | 2.590.672,99 | (1.911.270,34) |
| Total | 2.590.672,99 | (1.911.270,34) |

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principales principios, políticas contables y criterios de registro y valoración utilizadas por la sociedad gestora del Fondo en la elaboración de sus cuentas anuales, han sido las siguientes:

4.1. Instrumentos financieros**a) Clasificación de los activos financieros**

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y, en su caso, el efectivo recibido en concepto de garantías aportadas.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias":

I.M. 93 RENTA, F.I.

MEMORIA del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012

- Valores representativos de deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
 - 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.
 - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - 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 "Tesorería".
 - Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
 - Otros: recoge, en su caso, los importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
 - Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
 - Inversiones morosas, dudosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
- Deudores: recoge, en su caso, el efectivo depositado en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos y el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".

I.M. 93 RENTA, F.I.

MEMORIA del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012

- Derivados: incluye, en su caso, el importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros; en particular, las primas cobradas en operaciones con opciones, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluidos los derivados implícitos de instrumentos financieros híbridos. Se clasifican a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".

c) Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Partidas a cobrar", y los activos clasificados en el epígrafe "Tesorería", se valoran inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación y excluyendo, en su caso, los intereses por aplazamiento de pago. Los intereses explícitos devengados desde la última liquidación se registran en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. Posteriormente, los activos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o el del inmediato día hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.

I.M. 93 RENTA, F.I.

MEMORIA Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011

- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio 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. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos que sea sustancialmente el mismo, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la deuda pública, incrementado en una prima o margen determinada en el momento de la adquisición de los valores.
- Instrumentos de patrimonio no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que hubieran sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición, y que subsistan en el momento de la valoración.
- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula, generalmente, de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
- Acciones o participaciones en otras instituciones de inversión colectiva: su valor razonable es el valor liquidativo del día de referencia. De no existir, se utilizará el último valor liquidativo disponible. En el caso de que se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valorarán a su valor de cotización del día de referencia, siempre que sea representativo. Para las inversiones en IIC de inversión libre, IIC de IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares, según el artículo 36.1.j) del RD 1.309/2005, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados regulados, su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos.

I.M. 93 RENTA, F.I.

MEMORIA Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011

d) Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran inicialmente por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, se valoran inicialmente por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su baja. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, en el caso de la financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por venta en firme de activos adquiridos temporalmente o activos aportados en garantía, se atenderá, en su caso, al valor razonable de los activos a recomprar para hacer frente a la devolución del préstamo o restitución de los activos adquiridos bien temporalmente o bien aportados en garantía.

e) Técnicas de valoración

La principal técnica de valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable es la correspondiente a la utilización de cotizaciones publicadas en mercados activos. Esta técnica de valoración se utiliza fundamentalmente para valores representativos de deuda pública y privada, instrumentos de patrimonio y derivados, en su caso.

En los casos donde no puedan observarse cotizaciones directas de mercado, el Fondo realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría, utilizando para ello sus propios modelos internos. Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado. La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción. Para valoraciones posteriores, el valor razonable de dicho instrumento puede ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente los tipos de interés y las primas de riesgo. Para estos casos, que se producen fundamentalmente en determinados valores representativos de deuda privada o depósitos en entidades de crédito, en su caso, la principal técnica usada por el modelo interno del Fondo para determinar el valor razonable es el método del “valor presente”, por el que los flujos de caja futuros esperados se descuentan empleando las curvas de tipos de interés de las correspondientes divisas añadiendo la correspondiente prima de riesgo de la emisión. Las curvas de tipos son datos observables en los mercados y las primas de riesgo se actualizan según la cotización de instrumentos de naturaleza similar, o cuando se realiza una transacción en mercado con dicho instrumento u otro de naturaleza similar.

I.M. 93 RENTA, F.I.

MEMORIA Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011

Para la determinación del valor razonable de los derivados cuando no hay cotizaciones publicadas en mercados activos, el Fondo utiliza valoraciones proporcionadas por las contrapartes del instrumento derivado, que son diariamente objeto de contraste mediante contravaloración, utilizando distintas técnicas de valoración comúnmente aceptadas e inputs de mercado actualizados diariamente (cotizaciones de los subyacentes, tipos de interés, etc.).

Por tanto, el valor razonable de los instrumentos financieros que se deriva de los modelos internos anteriormente descritos tiene en cuenta, entre otros, los términos de los contratos y los datos observables de mercado tales como tipos de interés, riesgo de crédito o tipos de cambio. En este sentido, los modelos de valoración no incorporan subjetividad significativa, al estar basados en metodologías comúnmente aceptadas y datos de mercado actualizados diariamente.

f) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros (caso de las ventas incondicionales, que constituyen el supuesto habitual, o de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra), el activo financiero transferido se dará de baja del balance. La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determinará así la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo.

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

2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido – caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos u otros casos análogos –, el activo financiero transferido no se dará de baja del balance y se continuará valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocerá contablemente un pasivo financiero asociado, por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valorará posteriormente a su coste amortizado.

Tampoco se darán de baja los activos financieros cedidos en el marco de un acuerdo de garantía financiera, a menos que se incumplan los términos del contrato y se pierda el derecho a recuperar los activos en garantía, en cuyo caso se darán de baja. El valor de los activos prestados o cedidos en garantía se reconocerán, en su caso, en los epígrafes “Valores recibidos en garantía por la IIC” o “Valores aportados como garantía por la IIC”, respectivamente, en cuentas de orden del balance.

3. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, éste se dará de baja cuando no se hubiese retenido el control del mismo.

I.M. 93 RENTA, F.I.**MEMORIA Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011**

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren.

g) Contabilización de operaciones**1) Compraventa de valores al contado**

Cuando existen operaciones con derivados e instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa, se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras" interior o exterior, según corresponda, del activo del balance, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones de la cartera interior (o exterior)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entiende 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 éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe "Deudores" del balance.

2) Compraventa de valores a plazo

Cuando existen compraventas de valores a plazo se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultado por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no en el ejercicio, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior y del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

3) Adquisición temporal de activos

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión, se registran en el epígrafe "Valores representativos de deuda" de la cartera interior o exterior del balance, independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.

I.M. 93 RENTA, F.I.

MEMORIA Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011

Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en su caso, en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones de la cartera interior (o exterior)".

4) Contratos de futuros, opciones y warrants

Cuando existen operaciones de contratos de futuros, opciones y/o warrants se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

Las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las opciones y warrants se registran por su valor razonable en los epígrafes "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo (o pasivo) del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe "Deudores" del activo del balance se registran, adicionalmente, los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de la realización o no de la liquidación de la operación en el ejercicio, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato de futuros presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en la cuenta "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquidan por diferencias.

5) Garantías aportadas al Fondo.

Cuando existen valores aportados en garantía a la Sociedad distintos de efectivo, el valor razonable de estos se registra en el epígrafe "Valores recibidos en garantía por la IIC" de las cuentas de orden. En caso de venta de los valores aportados en garantía, se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de su obligación de devolverlos. Cuando existe efectivo recibido en garantía, se registra en el epígrafe "Tesorería" del balance.

LM. 93 RENTA, F.I.

MEMORIA Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011

4.2 Periodificaciones (activo y pasivo)

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados de cartera, que se recogen en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del balance.

4.3 Instrumentos de patrimonio propio

Los instrumentos de patrimonio propio del Fondo son las participaciones en que se encuentra dividido su patrimonio. Se registran en el epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Partícipes" del balance.

Las participaciones del Fondo se valoran, a efectos de su suscripción y reembolso, en función del valor liquidativo del día de su solicitud, dicho valor liquidativo se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Los importes correspondientes a dichas suscripciones y reembolsos se abonan y cargan, respectivamente, al epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Partícipes" del balance.

Una vez finalizado el ejercicio económico, el resultado de dicho ejercicio del Fondo, sea beneficio o pérdida, y que no vaya a ser distribuido en dividendos (en caso de beneficios), se imputa al saldo del epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Partícipes" del balance.

4.4 Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

1) Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

I.M. 93 RENTA, F.I.

MEMORIA Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011

2) Comisiones y conceptos asimilados

Las comisiones de gestión, de depósito así como otros gastos de gestión necesarios para el desarrollo de la actividad se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los ingresos que se reciben como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

3) Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros", según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias.

4) Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

4.5 Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que se satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

En caso de que existan derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales, estos no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando se generen resultados positivos. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta "Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden, en el momento en que se presenta la liquidación del impuesto sobre beneficios definitivo.

I.M. 93 RENTA, F.I.

MEMORIA del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre. La cuantificación de dichos pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

4.6 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiéndose como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de partidas monetarias que son tesorería, débitos y créditos, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de Cambio", de la cuenta de pérdidas y ganancias; para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se llevarán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

4.7 Operaciones vinculadas

La sociedad gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y 99 del Real Decreto 1.309/2005. 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 registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores incluyen, en su caso, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, fundamentalmente, comisiones por liquidación e intermediación, el importe de los depósitos y adquisiciones temporales de activos mantenidos con el depositario y el importe efectivo por compras y ventas realizado en activos emitidos, colocados o asegurados por el Grupo de la sociedad gestora.

NOTA 5. DEUDORES

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre era el siguiente:

| Concepto | | Saldo a 31-12-2012 | Saldo a 31-12-2011 |
|--------------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|
| Saldos con Administraciones Públicas | (nota 10) | 164.358,47 | 102.382,15 |
| Otros | | 52.442,90 | 1.066,68 |
| Total deudores comerciales | | 216.801,37 | 103.448,83 |

La totalidad de los saldos se hallan expresados en euros. No existe importe alguno provisionado por dudoso cobro.

I.M. 93 RENTA, F.I.

MEMORIA del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012

NOTA 6 CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle de este epígrafe al cierre del ejercicio es el siguiente:

| Concepto | Saldo a 31-12-2012 | Saldo a 31-12-2011 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 1. Cartera interior | 5.474.415,23 | 4.181.698,41 |
| 1.1. Valores representativos de deuda | 3.879.401,64 | 2.700.899,17 |
| 1.2. Instrumentos de patrimonio | 1.595.013,59 | 1.480.799,24 |
| 2. Cartera exterior | 11.047.292,88 | 9.669.724,06 |
| 2.1. Valores representativos de deuda | 363.259,14 | 782.699,46 |
| 2.2. Instrumentos de patrimonio | 10.501.713,74 | 8.721.524,60 |
| 2.3. Instituciones de inversión colectiva | 182.320,00 | 165.500,00 |
| 3. Intereses de la cartera de inversión | 60.970,65 | 43.124,76 |
| Total | 16.582.678,76 | 13.894.547,23 |

La Composición de la cartera de valores al cierre del ejercicio se muestra en el anexo adjunto.

El detalle por divisas de la cartera de valores es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012

| Concepto | Euros | No euros | Total |
|---|---------------|--------------|---------------|
| Valores representativos de deuda | 4.242.660,78 | 0,00 | 4.242.660,78 |
| Instrumentos de patrimonio | 10.023.776,85 | 2.072.950,48 | 12.096.727,33 |
| Instituciones de inversión colectiva | 182.320,00 | 0,00 | 182.320,00 |
| Intereses de la cartera de inversión | 60.970,65 | 0,00 | 60.970,65 |
| Total instrumentos de patrimonio | 14.509.728,28 | 2.072.950,48 | 16.582.678,76 |

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011

| Concepto | Euros | No euros | Total |
|---|---------------|--------------|---------------|
| Valores representativos de deuda | 3.483.598,63 | 0,00 | 3.483.598,63 |
| Instrumentos de patrimonio | 8.709.204,66 | 1.493.119,18 | 10.202.323,84 |
| Instituciones de inversión colectiva | 165.500,00 | 0,00 | 165.500,00 |
| Intereses de la cartera de inversión | 43.124,76 | 0,00 | 43.124,76 |
| Total instrumentos de patrimonio | 12.401.428,05 | 1.493.119,18 | 13.894.547,23 |

I.M. 93 RENTA, F.I.**MEMORIA del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012**

Al 31 de diciembre el detalle de los vencimientos por ejercicios de los valores representativos de deuda, era el siguiente:

| Vencimiento | 2012 | 2011 |
|------------------|---------------------|---------------------|
| Menos de un año | 2.298.937,04 | 2.161.670,04 |
| Entre 1 y 5 años | 1.943.723,74 | 1.321.928,59 |
| Total | 4.242.660,78 | 3.483.598,63 |

Los valores y activos del Fondo que son susceptibles de estar depositados, lo están en Banco de Sabadell, o en trámite de depósito en dicha entidad. Estos valores no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, y deben estar bajo la custodia de las entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

Gestión del riesgo:

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la sociedad gestora del Fondo está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. En este sentido, el Real Decreto 1.309/2005, de 4 de noviembre, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y cuyo control se realiza por la sociedad gestora. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva:

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC no podrá superar el 45% del patrimonio salvo en las IIC subordinadas.

- Límites general a la inversión en valores cotizados:

La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10%, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio. Puede quedar ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España. Cuando se desee superar el límite del 35%, en el folleto y en toda publicación de promoción, deberá hacerse constar en forma bien visible esta circunstancia, y se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio. Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio.

I.M. 93 RENTA, F.I.**MEMORIA del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012**

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo Grupo económico se consideran un único emisor.

- Límite general a la inversión en derivados:

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, entre los que se incluirán las ventas al descubierto.

Las primas pagadas por la compra de opciones, bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio.

La exposición al riesgo de contraparte en derivados OTC se limita al 5% del patrimonio con carácter general y al 10% del patrimonio si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% de patrimonio.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Coeficiente de liquidez:

El Fondo deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 3% de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual.

- Obligaciones frente a terceros:

El Fondo podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su patrimonio para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la Comisión Nacional del Mercado de Valores. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora.

I.M. 93 RENTA, F.I.

MEMORIA Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

Riesgo de liquidez

En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- Riesgo de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

NOTA 7. TESORERÍA

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre era el siguiente:

| Concepto | Saldo a 31-12-2012 | Saldo a 31-12-2011 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cuentas en depositario | 518.048,13 | 817.303,79 |
| Total tesorería | 518.048,13 | 817.303,79 |

I.M. 93 RENTA, F.I.

MEMORIA Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011

Las cuentas corrientes han devengado en el ejercicio un tipo de interés anual de mercado. Todos los importes se encuentran disponibles para ser utilizados.

NOTA 8. PATRIMONIO NETO

El detalle de las distintas cuentas que componen este epígrafe al cierre del ejercicio ha sido el siguiente:

| Concepto | Saldo a 31-12-2012 | Saldo a 31-12-2011 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Participes | 10.680.290,63 | 12.688.000,49 |
| Reservas | 16.278,93 | 16.278,93 |
| Resultados de ejercicios anteriores | 4.009.739,40 | 4.009.739,40 |
| Resultado del ejercicio | 2.590.672,99 | (1.911.270,34) |
| Total patrimonio neto | 17.296.981,95 | 14.802.748,48 |

Todas las participaciones están representadas por certificaciones sin valor nominal y confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el Fondo.

El número de participaciones no es limitado y su suscripción o reembolso dependerán de la demanda o de la oferta que de las mismas se haga. El precio de suscripción o reembolso se fija, diariamente, en función del valor liquidativo de la participación obtenido a partir del patrimonio neto del Fondo de acuerdo con lo establecido en la Circular 6/2008 de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Al 31 de diciembre de 2012, el valor liquidativo de cada participación ascendía a 12,27 euros (10,44 euros en el ejercicio anterior), como resultado de dividir el patrimonio neto del Fondo entre el número de participaciones en circulación a esa fecha.

Las Sociedades participes que poseen más de un 10% de las participaciones del Fondo son los siguientes:

| TITULAR | Número de acciones/ participaciones | Porcentaje participación |
|---------------------------|---|-----------------------------|
| Edificio San Juan, S.A.U. | 839.372 | 60% |
| Inverrama, S.L. | 328.093 | 23% |

I.M. 93 RENTA, F.I.

MEMORIA Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011

NOTA 9. ACREEDORES

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre era el siguiente:

| Concepto | | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|-------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| Comisión sociedad Gestora | | 8.742,27 | 7.504,81 |
| Comisión sociedad Depositaria | | 1.457,04 | 1.250,83 |
| Otros acreedores | | 3.774,41 | 3.795,73 |
| Pasivo por impuesto corriente | (Nota 10) | 6.572,59 | 0,00 |
| Total | | 20.546,31 | 12.551,37 |

La totalidad de los saldos se hallan expresados en euros y su vencimiento es inferior a 1 año.

NOTA 10. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas, que se hallan incluidos en los epígrafes de "deudores" y de "deudas a corto plazo", es el siguiente:

| Concepto | 2012 | | 2011 | |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|-------------|
| | Activo | Pasivo | Activo | Pasivo |
| Impuesto sobre sociedades: | | | | |
| - Retenciones a cuenta | 136.444,16 | 0,00 | 85.293,90 | 0,00 |
| - Retenciones por dividendos extranjeros | 14.403,27 | 0,00 | 10.041,21 | 0,00 |
| - Ejercicio anterior | 13.511,04 | 0,00 | 7.047,04 | 0,00 |
| Total | 164.358,47 | 0,00 | 102.382,15 | 0,00 |
| Impuesto corriente | | | | |
| - Impuesto sobre sociedades | 0,00 | 6.572,59 | 0,00 | 0,00 |
| Total activos/pasivos por impuesto corriente | 0,00 | 6.572,59 | 0,00 | 0,00 |

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene pendientes de inspección todos los impuestos a que está sometida. En opinión de los administradores de la sociedad gestora del Fondo no existen contingencias de importes significativos que pudieran derivarse de la revisión de los años abiertos a inspección.

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es la siguiente:

I.M. 93 RENTA, F.I.

MEMORIA Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011

| Concepto | 2012 | 2011 |
|--|---------------------|-----------------------|
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | 2.597.245,58 | (1.911.270,34) |
| Diferencias permanentes con origen en el ejercicio | 0,00 | 0,00 |
| Compensación bases imponibles negativas ej. anteriores | (1.939.986,58) | 0,00 |
| Base imponible (Resultado fiscal) | 657.259,00 | (1.911.270,34) |
| Cuota líquida (1%) | 6.572,59 | 0,00 |
| Retenciones y pagos a cuenta | (164.358,47) | (102.382,15) |
| Total a pagar (a devolver) | (157.785,88) | (102.382,15) |

NOTA 11. OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

| Concepto | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Comisión de gestión | 95.384,08 | 94.657,63 |
| Comisión depositario | 15.900,82 | 13.549,43 |
| Otros | 4.375,05 | 5.354,07 |
| Total otros gastos de explotación | 115.659,95 | 113.561,13 |

Como se señala en la nota 1, la gestión y administración del Fondo está encomendada a GVC Gacso Gestión, Sociedad Anónima, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva. Por este servicio el Fondo paga una comisión de un 0,60% anual sobre el valor patrimonial del Fondo calculada diariamente, con independencia de las comisiones que las participaciones y acciones en Instituciones de Inversión Colectiva invertidas en la Cartera de Inversiones Financieras, ya hayan satisfecho de forma implícita.

Igualmente, el Fondo, periodifica diariamente una comisión de depósito calculada en base al 0,10% anual sobre el valor patrimonial del Fondo.

Los honorarios devengados por la auditoría del ejercicio ascienden a 3.000 euros, mismo importe que el ejercicio anterior.

Barcelona, 26 de marzo de 2013



Presidente
Sr. Pere Sitjà Miquel



Vocal
Sr. Josep Narcís Arderiu Freixa



Vocal
Sr. Aquilino Matas Mier

I.M. 93 RENTA, F.I.**INFORME DE GESTIÓN del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012**

IM 93 Renta, F.I., es un fondo global, que puede invertir en valores de renta fija y renta variable nacional e internacional, de emisores públicos o privados denominado en euros o moneda denta del euro. La inversión en valores de Renta Fija con una duración media inferior a dos años, se realizará en activos de calificación crediticia como mínimo el rating que en cada momento tenga el Reino de España. El fondo podrá invertir puntualmente hasta un porcentaje máximo del 5% del patrimonio, en valores de Renta variable y de renta fija de países emergentes de la OCDE, Europa del Este y América Latina. Podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en acciones y participaciones de IIC y en depósitos de entidades de crédito a la vista o líquidos con un vencimiento no superior a 12 meses. Asimismo puede invertir en instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados con finalidad de cobertura o inversión.

El transcurso del ejercicio 2012 se ha caracterizado por una reducción de la aversión al riesgo. Los parquets de renta variable han cerrado un ejercicio positivo, si bien con alternancia de periodos con buenas evoluciones bursátiles con otros –como el segundo trimestre– en los que predominó la incertidumbre al emerger dudas sobre Grecia y la banca española, principalmente. Analizando las rentabilidades en las principales zonas geográficas, el índice mundial MSCI se anotó una subida del +13,4%, lo mismo que el estadounidense S&P500, el europeo EuroStoxx50 un +13,8%, el japonés Nikkei 225 un +22,9% y el global MSCI de mercados emergentes un +15,1%; todos en divisa original. Incluso las Bolsas periféricas de la zona euro despidieron el ejercicio con ganancias, siendo la excepción el índice doméstico Ibex35 al registrar una caída del -4,66% debido a sus particularidades internas. El motor de rendimiento han sido los sectores cíclicos (autos, seguros, químicas, bancos, etc.) frente los denominados defensivos (telecomunicaciones, utilities, alimentación, etc.). A pesar de estas subidas de doble dígito, el ejercicio ha sido complicado en términos de gestión. Los numerosos frentes abiertos han provocado un escenario de incerteza generalizada que ha dejado muchos inversores fuera de la renta variable.

Respecto el mercado de renta fija, pese a la apertura puntual de ventanas de emisión a lo largo del año, la situación aún dista mucho de ser normalizada. De todas formas, si bien la crisis soberana de la zona euro persiste, ha ido cambiando la percepción de la misma por parte de los inversores con el transcurso de los meses. Las medidas y acuerdos adoptados a nivel político en pro del avance de la unión económica y fiscal, si bien tomados con demora y no en grado suficiente, y, sobre todo, el papel llevado a cabo por los bancos centrales han propiciado un clima de mayor confianza en el último tramo del año. Todo ello se ha reflejado en la evolución de los mercados financieros, sobretudo en la evolución de las primas de riesgo de los países periféricos.

Los Bancos Centrales han tenido un papel activo y determinante durante el periodo. A medidas de inyección de liquidez como el anuncio de la Reserva Federal del Quantitative Easing 3, hay que añadir el mensaje que dio dicha autoridad monetaria estadounidense de que mantendrá los tipos de interés excepcionalmente bajos hasta al menos mediados del 2015. En el caso del Banco Central Europeo, además de rebajar en julio el tipo de interés oficial hasta el 0,75%, Mario Draghi hizo dos declaraciones que aportaron calma a los mercados: puso de manifiesto su compromiso de hacer

I.M. 93 RENTA, F.I.**INFORME DE GESTIÓN del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012**

todo lo que sea necesario para preservar el euro y anunció que la entidad que él preside está preparado para comprar bonos a corto plazo de países periféricos. La incidencia de tales declaraciones fue directa, de forma que se redujo la percepción del riesgo de la deuda soberana periférica. De esta forma, el bono español a 10 años veía como su TIR pasaba del cotizar en julio a nuevos máximos en torno al 7,5% hasta niveles del 5,2% a finales de año. Lo mismo sucedió, como es lógico, con la prima de riesgo o diferencial de tipos de interés a largo plazo entre España y Alemania, que pasó desde un máximo en julio de 638 puntos básicos hasta niveles próximos a 400 puntos básicos a cierre de ejercicio. A pesar de todo ello, el Bund no ha abandonado su papel refugio y sigue cotizando a tasas internas de rentabilidad todavía muy bajas: 1,14% a finales de diciembre.

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones con derivados.

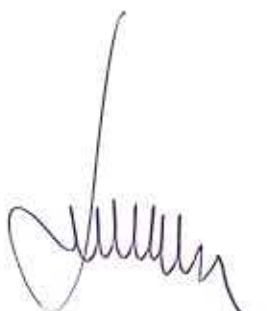
El valor liquidativo ha pasado de 10,4420 a 31-12-2011 a 12,2698 a 31-12-2012, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del 17,50%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.

Barcelona, 26 de marzo de 2013



Presidente
Sr. Pere Sitjà Miquel



Vocal
Sr. Josep Narcís Arderiu Freixa



Vocal
Sr. Aquilino Matas Mier

I.M. 93 Renta F.I. a 31/12/2012

| Cl | Valor | Div | Días | Vencim. | Monreal | Cantidad | Efect. compra | TIC/FIV | Coste red. | Nº or Actual | Carbis | Intereses | Plus. | Minus. | E. Act. | C. Sp | ± |
|----|-------------------------------------|-----|------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------|------------|--------------|-------------|-----------|-----------|------------|-------------|-------|-------|
| IC | LIXOR ETF MSC: EMI VALUE | EUR | ? | ? | 0,00 | 2,300,00 | 223.195,50 | 0,0000 | 311,50 | 91,1500 | 1,000000000 | 0,00 | 0,00 | 40.875,50 | 182.320,00 | 1,05 | 1,10 |
| | Total IC | | | | 0,00 | 2,300,00 | 223.195,50 | | | | | 0,00 | 0,00 | 40.875,50 | 182.320,00 | 1,05 | 1,10 |
| RY | 22099 AELDA DE. ESTAD. | EUR | ? | 03/01/13 | 590,000,00 | 1,00 | 500,000,00 | 0,0000 | 500,000,00 | 0,0000 | 0,000000000 | 257,80 | 0,00 | 0,00 | 500,257,80 | 0,47 | 0,62 |
| RY | LETRAS ES000 30/09/13 | EUR | ? | 109/19/14/13 | 400,000,00 | 400,00 | 372.992,49 | 0,0000 | 932,46 | 1,2831 | 0,000000000 | 2,1354,36 | 4,317,34 | 0,00 | 396.453,91 | 2,33 | 2,40 |
| RY | LETRAS ES000 00/21/05/13 | EUR | ? | 272/21/06/13 | 300,000,00 | 300,00 | 286.540,00 | 0,0000 | 95,30 | 1,5453 | 0,000000000 | 6,328,06 | 2,584,45 | 0,00 | 297.852,51 | 1,72 | 1,80 |
| | Total RY | | | | 1.290.000,00 | 1.261.522,49 | | | | | | 27.679,93 | 7.301,80 | 0,00 | 1295.504,22 | 7,49 | 7,82 |
| RF | ABEVOCA 9.6254 05/12/15 | EUR | ? | 256/25/02/15 | 50,000,00 | 0,00 | 51.925,07 | 0,8628 | 51.925,07 | 6,9050 | 1,000000000 | 354,47 | 985,84 | 0,00 | 53.305,58 | 0,31 | 0,32 |
| RF | AMER. CAN HONDA FINANCE 3.8758 1 | EUR | ? | 624/16/05/14 | 50,000,00 | 0,00 | 49.740,50 | 0,9656 | 49.740,50 | 0,5512 | 1,000000000 | 56,13 | 3.060,60 | 0,00 | 53.362,43 | 0,31 | 0,32 |
| RF | BOVOS ESTADO ESPAOL 2.504 31/1 | EUR | ? | 304/17/0/13 | 175,000,00 | 175,00 | 173.832,50 | 2,8627 | 593,90 | 0,1723 | 1,000000000 | 729,17 | 1.541,51 | 0,00 | 176.203,28 | 1,02 | 1,06 |
| RF | BOVOS ESTADO ESPAOL 47 30/07/15 | EUR | ? | 94/30/07/15 | 150,000,00 | 150,00 | 150.890,00 | 0,8655 | 1.004,60 | 0,1233 | 1,000000000 | 2.524,56 | 2.493,85 | 0,00 | 155.716,24 | 0,50 | 0,54 |
| RF | BOVOS ESTADO ESPAOL 4.254 31/1 | EUR | ? | 396/31/01/14 | 175,000,00 | 175,00 | 175.455,00 | 4,0481 | 1.302,60 | 0,2632 | 1,000000000 | 5.807,55 | 2.655,77 | 0,00 | 164.545,32 | 1,07 | 1,12 |
| RF | ESTADO ESPAOL 36 30/04/15 | EUR | ? | 830/30/04/15 | 175,000,00 | 175,00 | 165.146,26 | 4,8899 | 345,41 | 0,3086 | 1,000000000 | 3.514,34 | 8.710,85 | 0,00 | 178.371,45 | 1,03 | 1,08 |
| RF | ESTADO ESPAOL 3.38 31/07/14 | EUR | ? | 569/31/07/14 | 175,000,00 | 175,00 | 171.537,50 | 4,4105 | 574,50 | 0,2768 | 1,000000000 | 962,50 | 0,00 | 0,00 | 177.550,57 | 1,03 | 1,07 |
| RF | ESTADO ESPAOL 3.38 31/07/14 | EUR | ? | 569/31/07/14 | 250,000,00 | 250,00 | 252.275,65 | 2,7515 | 1.005,11 | 0,2958 | 1,000000000 | 1.375,00 | 0,00 | 0,00 | 253.644,10 | 1,47 | 1,53 |
| RF | GAS NATURAL 5.628 09/07/14 | EUR | ? | 575/09/07/14 | 1,750,00 | 1,75 | 1,500,00 | 0,2807 | 1,00 | 0,2900 | 1,000000000 | 34,98 | 2.688,47 | 0,00 | 133.252,45 | 1,06 | 1,11 |
| RF | GEN CAT 4.75 20/04/13 | EUR | ? | 117/27/04/13 | 100,000,00 | 100,00 | 99.893,00 | 5,2715 | 49.945,50 | 1,5059 | 1,000000000 | 2.513,25 | 5.695,41 | 0,00 | 108.988,56 | 0,62 | 0,65 |
| RF | GENERALITAT CAT. RY 11/02/13 | EUR | ? | 42/11/02/13 | 50,000,00 | 50,00 | 50.111,16 | 1,8352 | 1.002,22 | 0,2755 | 1,000000000 | 75,79 | 0,00 | 0,00 | 100.439,19 | 0,53 | 0,55 |
| RF | GENERALITAT CATALUNYA 4.356 16 | EUR | ? | 562/16/07/14 | 12,000,00 | 12,00 | 11.403,00 | 0,9357 | 950,00 | 0,7900 | 1,000000000 | 263,51 | 0,00 | 0,00 | 11.500,33 | 0,07 | 0,07 |
| RF | GENERALITAT CATALUNYA 4.58 29/04 | EUR | ? | 113/29/04/13 | 100,000,00 | 100,00 | 100,000,00 | 4,5701 | 1.000,00 | 0,2201 | 1,000000000 | 774,59 | 0,00 | 0,00 | 100.251,16 | 0,06 | 0,60 |
| RF | GENERALITAT CATALUNYA 30 25/04/13 | EUR | ? | 484/25/04/13 | 300,000,00 | 300,00 | 300,000,00 | 5,2907 | 1.000,00 | 0,5214 | 1,000000000 | 2.581,97 | 0,00 | 0,00 | 299.629,16 | 1,73 | 1,81 |
| RF | GENERALITAT CATALUNYA 5.05 21/11/13 | EUR | ? | 325/21/11/13 | 500,000,00 | 500,00 | 500,000,00 | 2,4264 | 1.000,00 | 0,5263 | 1,000000000 | 2.863,85 | 0,00 | 0,00 | 502.869,31 | 2,91 | 3,03 |
| RF | KSC IFINA NY 4.54 17/09/14 | EUR | ? | 623/17/09/14 | 50,000,00 | 50,00 | 49.972,00 | 4,5102 | 959,44 | 1,2213 | 1,000000000 | 645,49 | 2.790,27 | 0,00 | 53.407,76 | 0,31 | 0,32 |
| RF | DELIGACTIVES ESAD0 ESPAD0 3.7 | EUR | ? | 1064/31/10/15 | 250,000,00 | 250,00 | 252.027,11 | 3,4414 | 1.008,11 | 0,3294 | 1,000000000 | 1.562,50 | 1.045,44 | 0,00 | 254.635,05 | 1,47 | 1,54 |
| RF | PARRUB.ICA 3.58 8/7/13 | EUR | ? | 159/08/07/13 | 100,000,00 | 100,00 | 99.740,00 | 3,5654 | 45.670,00 | 0,1462 | 1,000000000 | 1.653,06 | 0,00 | 0,00 | 100.839,11 | 0,58 | 0,61 |
| | Total RF | | | | 2.770.750,00 | 2.541.376,95 | | | | | | 33.290,72 | 37.792,54 | 5.333,10 | 3007.127,21 | 37,39 | 38,14 |
| RY | BBVA | EUR | SIBE | ? | 0,00 | 50,721,00 | 325.550,58 | 0,0000 | 6,47 | 6,9600 | 1,000000000 | 0,00 | 24.245,18 | 0,00 | 353.435,76 | 2,04 | 2,13 |
| RY | BOLSA Y MERCADOS ESPANOL | EUR | SIBE | ? | 0,00 | 6,000,00 | 175.235,05 | 0,0000 | 22,03 | 18,4500 | 1,000000000 | 0,00 | 0,00 | 28.635,03 | 147.500,00 | 0,85 | 0,89 |
| RY | GRUPO CATALANA SOCIEDADE | EUR | SIBE | ? | 0,00 | 14,000,00 | 301.857,53 | 0,0000 | 21,58 | 13,7700 | 1,000000000 | 0,00 | 0,00 | 308.577,53 | 192.780,00 | 1,11 | 1,16 |
| RY | PROSEUR COMP SEGURIDAD | EUR | SIBE | ? | 0,00 | 56,000,00 | 193.891,62 | 0,0000 | 3,85 | 4,4400 | 1,000000000 | 0,00 | 28.103,48 | 0,00 | 222.000,00 | 1,28 | 1,34 |
| RY | TELEFONICA | EUR | SIBE | ? | 0,00 | 25,657,00 | 428.558,24 | 0,0000 | 15,73 | 10,1900 | 1,000000000 | 0,00 | 0,00 | 57.913,51 | 261.444,83 | 1,51 | 1,58 |
| RY | VITRALA | EUR | SIBE | ? | 0,00 | 13,956,00 | 403.757,18 | 0,0000 | 20,34 | 20,9400 | 1,000000000 | 0,00 | 1.953,52 | 0,00 | 417.753,00 | 2,42 | 2,52 |
| | Total RY | | | | 0,00 | 1.835.190,20 | | | | | | 0,00 | 64.949,48 | 305.185,09 | 1555.013,59 | 9,21 | 9,62 |
| VE | ALBERTS INDUSTRIES NV | EUR | ANSE | ? | 0,00 | 22,000,00 | 353.131,20 | 0,0000 | 15,01 | 15,7000 | 1,000000000 | 0,00 | 15.268,00 | 0,00 | 345.400,00 | 2,00 | 2,06 |
| VE | AEGON NV | EUR | ANSE | ? | 0,00 | 103,000,00 | 652.381,60 | 0,0000 | 5,53 | 4,8000 | 1,000000000 | 0,00 | 0,00 | 182.651,60 | 490.300,00 | 2,78 | 2,90 |
| VE | ATA GROUP | HMC | ANSE | ? | 0,00 | 93,000,00 | 255.213,14 | 0,0000 | 2,84 | 30,2500 | 0,000000000 | 0,00 | 0,00 | 10.992,99 | 256.233,13 | 0,54 | 0,61 |
| VE | ALL AIRWAYS | JPY | ANSE | ? | 0,00 | 49,000,00 | 53.304,56 | 0,0000 | 1,90 | 18,1000 | 0,000000000 | 0,00 | 0,00 | 15.239,05 | 78.065,31 | 0,45 | 0,47 |
| VE | ALL ANZ | EUR | ANSE | ? | 0,00 | 5,500,00 | 53.994,77 | 0,0000 | 96,73 | 104,8800 | 1,000000000 | 0,00 | 44.405,23 | 0,00 | 576.400,00 | 3,33 | 3,45 |
| VE | ASARLO | EUR | ANSE | ? | 0,00 | 60,000,00 | 436.675,18 | 0,0000 | 7,28 | 7,1500 | 1,000000000 | 0,00 | 0,00 | 15.679,18 | 423.000,00 | 2,45 | 2,55 |
| VE | ARZALIS | EUR | ANSE | ? | 0,00 | 5,000,00 | 69.650,78 | 0,0000 | 13,94 | 17,8500 | 1,000000000 | 0,00 | 19.739,22 | 0,00 | 89.450,00 | 0,52 | 0,54 |
| VE | ARCELORITVAL | EUR | ANSE | ? | 0,00 | 30,000,00 | 578.421,05 | 0,0000 | 22,61 | 22,5950 | 1,000000000 | 0,00 | 0,00 | 290,371,03 | 388.050,00 | 2,24 | 2,34 |
| VE | ASSICURAZIONI GENERALI | EUR | ANSE | ? | 0,00 | 15,000,00 | 179.552,32 | 0,0000 | 1,97 | 13,7400 | 1,000000000 | 0,00 | 25.537,63 | 0,00 | 205.200,00 | 1,13 | 1,24 |
| VE | ANA | EUR | ANSE | ? | 0,00 | 30,000,00 | 363.658,21 | 0,0000 | 12,12 | 13,5300 | 1,000000000 | 0,00 | 35.531,79 | 0,00 | 400.500,00 | 2,32 | 2,42 |

I.M. 93 Renta F.I. a 31/12/2012

| Ci. | Valor | Div. | Días | Vencim. | Nominal | Cantidad | Efect. comarc. | TIR/C.FiF | Cesta red. | Valor Actual | Cont'o | Ingresos | Plus. | Mnus. | E. Act. | C. P. | Y |
|---------------|-----------------|------|--------|---------|--------------|-----------|----------------|-----------|------------|--------------|--------------|------------|-------------|-------------|--------------|-------|--------|
| VE 30SAULTS | ADMINISTER-CIA | EUR | MSSE | ? | 0.00 | 10.000.00 | 295.430.75 | 0.0000 | 29.65 | 34.3000 | 1.0000000000 | 0.00 | 43.549.55 | 3.00 | 340.000.00 | 1.97 | 2.35 |
| VE 32ATRIE | SUSTAINABLE | EUR | ASRETR | ? | 0.00 | 3.000.00 | 191.482.20 | 0.0000 | 15.13 | 13.4700 | 1.0000000000 | 0.00 | 0.00 | 56.782.20 | 234.700.00 | 1.78 | 0.32 |
| VE 3FE | | EUR | 6EB | ? | 0.00 | 2.000.00 | 102.555.75 | 0.0000 | 61.33 | 43.8400 | 1.0000000000 | 0.00 | 0.00 | 14.933.75 | 87.560.00 | 3.52 | 0.53 |
| VE 3SW | | EUR | MSSE | ? | 0.00 | 7.000.00 | 172.585.79 | 0.0000 | 24.94 | 16.2450 | 1.0000000000 | 0.00 | 0.00 | 60.851.79 | 113.715.00 | 3.56 | 0.69 |
| VE 4EUTSCHE | BANK | EUR | MSSE | ? | 0.00 | 15.000.00 | 577.952.78 | 0.0000 | 38.53 | 32.9500 | 1.0000000000 | 0.00 | 0.00 | 83.782.78 | 434.253.00 | 2.36 | 2.98 |
| VE 4EUTSCHE | TELEKOM AG REG | EUR | MSRE | ? | 0.00 | 18.000.00 | 250.363.82 | 0.0000 | 12.24 | 8.5850 | 1.0000000000 | 0.00 | 0.00 | 65.653.82 | 154.711.00 | 0.89 | 0.93 |
| VE 4FRANCE | TELECOM | EUR | SFF | ? | 0.00 | 12.000.00 | 211.223.57 | 0.0000 | 17.59 | 8.3390 | 1.0000000000 | 0.00 | 0.00 | 12.115.57 | 100.063.00 | 0.38 | 0.60 |
| VE 4HOLMANS | - CIA | EUR | MSSE | ? | 0.00 | 15.327.00 | 356.103.44 | 0.0000 | 65.84 | 7.0480 | 1.0000000000 | 0.00 | 0.00 | 288.478.74 | 80.000.00 | 0.45 | 0.45 |
| VE 4MESC | | USD | YSS | ? | 0.00 | 14.000.00 | 238.053.35 | 0.0000 | 18.43 | 25.0300 | 0.7579005663 | 0.00 | 18.774.61 | 0.00 | 275.837.96 | 1.60 | 1.67 |
| VE 4MIGHEIRIC | -PREF | EUR | ADRETR | ? | 0.00 | 7.000.00 | 172.888.29 | 0.0000 | 64.70 | 29.4800 | 1.0000000000 | 0.00 | 33.531.71 | 0.00 | 206.220.00 | 1.13 | 1.24 |
| VE 4KAS | AG | EUR | AGRETR | ? | 0.00 | 5.000.00 | 270.023.97 | 0.0000 | 54.70 | 35.0300 | 1.0000000000 | 0.00 | 0.00 | 95.023.97 | 175.000.00 | 1.01 | 1.05 |
| VE 4KAWASU | | JPY | TSE | ? | 0.00 | 1.000.00 | 258.656.37 | 0.0000 | 23.52 | 2.164.0000 | 0.0086302421 | 0.00 | 0.00 | 47.225.11 | 211.450.26 | 1.22 | 1.28 |
| VE 4E | BO | EUR | AGRETR | ? | 0.00 | 10.000.00 | 313.557.39 | 0.0000 | 31.36 | 21.0000 | 1.0000000000 | 0.00 | 0.00 | 103.557.39 | 213.000.00 | 1.21 | 1.27 |
| VE 4MITSUB | USHI & CO | JPY | TSE | ? | 0.00 | 23.000.00 | 285.753.65 | 0.0000 | 12.56 | 8.3090 | 1.0000000000 | 0.00 | 0.00 | 29.354.19 | 255.739.45 | 1.59 | 1.57 |
| VE 4MITSUB | USHI | JPY | TSE | ? | 0.00 | 45.000.00 | 157.748.35 | 0.0000 | 5.51 | 254.3000 | 0.0385320421 | 0.00 | 0.00 | 57.141.65 | 100.537.34 | 0.58 | 3.51 |
| VE 4MOTOR | OL. (HELLAS) SA | EUR | ASE | ? | 0.00 | 35.000.00 | 195.571.02 | 0.0000 | 5.67 | 8.3090 | 1.0000000000 | 0.00 | 51.922.58 | 3.00 | 290.500.00 | 1.58 | 1.75 |
| VE 4MUEYICER | RUECKVER REG | EUR | ADRETR | ? | 0.00 | 2.000.00 | 222.494.03 | 0.0000 | 111.25 | -36.0000 | 1.0000000000 | 0.00 | 49.303.57 | 0.00 | 232.000.00 | 1.57 | 1.54 |
| VE 4NATIONAL | BANK OF GREECE | EUR | ASE | ? | 0.00 | 30.000.00 | 202.503.74 | 0.0000 | 6.75 | 1.2900 | 1.0000000000 | 0.00 | 0.00 | 153.803.74 | 58.700.00 | 0.22 | 0.23 |
| VE 4NAP | SA | EUR | ASE | ? | 0.00 | 21.000.00 | 195.352.24 | 0.0000 | 9.82 | 5.4000 | 1.0000000000 | 0.00 | 0.00 | 28.352.24 | 68.000.00 | 0.52 | 0.65 |
| VE 4PHILIPS | ELECTRONICS | EUR | MSSE | ? | 0.00 | 13.800.00 | 205.765.04 | 0.0000 | 20.68 | 19.8950 | 1.0000000000 | 0.00 | 0.00 | 7.816.34 | 158.953.00 | 1.15 | 1.20 |
| VE 4PRIME | OFFICE AG | EUR | AGRETR | ? | 0.00 | 12.700.00 | 78.740.00 | 0.0000 | 5.23 | 3.2400 | 1.0000000000 | 0.00 | 0.00 | 37.552.30 | 41.149.00 | 0.24 | 0.25 |
| VE 4ROYAL | INTECH | EUR | MSSE | ? | 0.00 | 32.000.00 | 557.303.41 | 0.0000 | 18.35 | 17.3500 | 1.0000000000 | 0.00 | 0.00 | 30.829.41 | 556.463.00 | 0.22 | 0.26 |
| VE 4SANT | SEBAIN | EUR | SFF | ? | 0.00 | 5.000.00 | 150.724.55 | 0.0000 | 30.14 | 32.2200 | 1.0000000000 | 0.00 | 0.00 | 15.103.00 | 43.859.38 | 0.25 | 0.25 |
| VE 4SAMSUNG | ELECTRONICS-GDR | USD | T1 | ? | 0.00 | 1.500.00 | 385.379.54 | 0.0000 | 295.21 | 705.0000 | 3.7579202568 | 0.00 | 309.555.35 | 0.00 | 694.633.53 | 4.32 | 4.19 |
| VE 4TELECOM | ITALIA | EUR | MSE | ? | 0.00 | 50.000.00 | 159.424.26 | 0.0000 | 2.52 | 0.6530 | 1.0000000000 | 0.00 | 7.651.90 | 0.00 | 43.859.38 | 0.25 | 0.25 |
| VE 4TEA | P-ARNA -ADR | EUR | MSE | ? | 0.00 | 19.395.00 | 177.652.15 | 0.0000 | 9.16 | 5.1400 | 1.0000000000 | 0.00 | 0.00 | 77.941.23 | 99.710.86 | 0.38 | 0.60 |
| VE 4UNICREDIT | | USD | MSE | ? | 0.00 | 5.000.00 | 177.229.23 | 0.0000 | 35.45 | 37.3400 | 0.7579202568 | 0.00 | 0.00 | 35.725.52 | 141.503.71 | 0.82 | 0.85 |
| VE 4UNICREDIT | | EUR | MSE | ? | 0.00 | 48.000.00 | 349.254.26 | 0.0000 | 7.28 | 3.7360 | 1.0000000000 | 0.00 | 0.00 | 171.436.25 | 177.838.00 | 1.03 | 1.07 |
| VE 4UNIT | 4 RW | EUR | ANS | ? | 0.00 | 20.000.00 | 448.533.45 | 0.0000 | 22.43 | 22.7000 | 1.0000000000 | 0.00 | 5.465.55 | 0.00 | 454.000.00 | 2.62 | 2.74 |
| VE 4VIVENDI | | EUR | SFF | ? | 0.00 | 5.656.00 | 1.223.458.20 | 0.0000 | 23.68 | 15.5500 | 1.0000000000 | 0.00 | 0.00 | 347.715.53 | 875.738.70 | 5.05 | 5.28 |
| Total VE | | | | | 0.00 | | 12.357.220.37 | | | | | 60.970.65 | 749.301.85 | 2604.808.48 | 10501.713.74 | 60.71 | 63.34 |
| TOTAL | | | | | 4.060.750.00 | | 18.528.595.51 | | | | 60.970.65 | 859.345.77 | 2956.143.17 | 2652.678.75 | 16382.678.75 | 95.85 | 100.02 |

Rensab' y acc 17.50
 Total patrimonio 17.295.581.95
 Total participaciones 1.403.715.8748
 Valor liquidativo 12.2688355582
 T.A.E. 17.45
 Saldo Tesorería 0.00
 Activo computab'a 1 0.00