

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013
e informe de gestión del ejercicio 2013

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

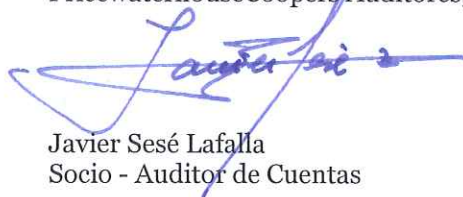
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja High Yield, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, 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 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja High Yield, F.I. al 31 de diciembre de 2013, 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 2013 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 2013. 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 2014



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 08/14/00622

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a

0,03



0L6874209

IBERCAJA HIGH YIELD, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013
e informe de gestión del ejercicio 2013



CLASE 8.^a



OL6874210

Ibercaja High Yield, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	49 512 089,64	52 217 525,60
Deudores	3 661,91	11 527,98
Cartera de inversiones financieras	47 175 451,84	50 050 485,98
Cartera interior	347 791,91	1 587 558,34
Valores representativos de deuda	347 791,91	585 565,76
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	1 001 992,58
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	45 475 092,53	47 197 030,97
Valores representativos de deuda	42 844 061,03	45 695 926,47
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2 631 031,50	1 501 104,50
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 102 405,48	1 263 252,63
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	250 161,92	2 644,04
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 332 975,89	2 155 511,64
TOTAL ACTIVO	49 512 089,64	52 217 525,60



CLASE 8.^a



OL6874211

Ibercaja High Yield, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	49 421 431,63	52 068 579,34
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	49 421 431,63	52 068 579,34
Capital	-	-
Partícipes	47 105 646,16	40 973 105,78
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 315 785,47	11 095 473,56
(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	90 658,01	148 946,26
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	90 658,01	148 946,26
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	49 512 089,64	52 217 525,60

CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	42 709 590,18	46 805 964,52
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	42 709 590,18	46 805 964,52
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	42 709 590,18	46 805 964,52



CLASE 8.^a



OL6874212

Ibercaja High Yield, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresadas en euros)

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 018 552,05)	(1 143 009,77)
Comisión de gestión	(915 578,79)	(1 028 510,84)
Comisión de depositario	(96 576,64)	(108 162,07)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 396,62)	(6 336,86)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 018 552,05)	(1 143 009,77)
Ingresos financieros	3 397 940,33	4 081 283,27
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	313 900,54	7 192 786,01
Por operaciones de la cartera interior	7 540,22	26 087,19
Por operaciones de la cartera exterior	305 418,48	7 231 367,98
Por operaciones con derivados	941,84	(64 669,16)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(5 881,79)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(348 229,79)	1 026 749,15
Deterioros	(19 245,48)	(2 316,71)
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 693,35	13 690,21
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(331 677,66)	1 015 375,65
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	3 357 729,29	12 300 818,43
Resultado antes de impuestos	2 339 177,24	11 157 808,66
Impuesto sobre beneficios	(23 391,77)	(62 335,10)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 315 785,47	11 095 473,56

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.ª
Escribir el número



OL6874213

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					2 315 785,47
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					2 315 785,47
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 2012	40 973 105,78	-	-	11 095 473,56	52 068 579,34
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	40 973 105,78	-	-	11 095 473,56	52 068 579,34
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 315 785,47	2 315 785,47
Aplicación del resultado del ejercicio	11 095 473,56	-	-	(11 095 473,56)	-
Operaciones con participes					
Suscripciones	15 767 598,97	-	-	-	15 767 598,97
Reembolsos	(20 730 532,15)	-	-	-	(20 730 532,15)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	47 105 646,16	-	-	2 315 785,47	49 421 431,63

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.^a



OL6874214

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos				
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				11 095 473,56
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				11 095 473,56
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2011	59 669 797,46	-	-	(4 924 298,88)
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	59 669 797,46	-	-	(4 924 298,88)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	11 095 473,56
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 924 298,88)	-	-	4 924 298,88
Operaciones con participes				
Suscripciones	15 433 699,68	-	-	-
Reembolsos	(29 206 092,48)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	40 973 105,78	-	-	11 095 473,56
				52 068 579,34

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	59 669 797,46	-	-	(4 924 298,88)	54 745 498,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	59 669 797,46	-	-	(4 924 298,88)	54 745 498,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	11 095 473,56	11 095 473,56
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 924 298,88)	-	-	4 924 298,88	-
Operaciones con participes					
Suscripciones	15 433 699,68	-	-	-	15 433 699,68
Reembolsos	(29 206 092,48)	-	-	-	(29 206 092,48)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	40 973 105,78	-	-	11 095 473,56	52 068 579,34



CLASE 8.^a



0L6874215

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja High Yield, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 27 de abril de 2000. 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 12 de junio de 2000 con el número 2.140, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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



CLASE 8.^a



OL6874216

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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

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

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

Con fecha 30 de diciembre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- 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 2013 y 2012, la comisión de gestión ha sido del 1,90%.



CLASE 8.ª



0L6874217

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de depósito aplicada ha sido del 0,20%.
- 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.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de gestión, ha sido del 1,92%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de depositaria, ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.^a



OL6874218

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



OL6874219

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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



CLASE 8.ª



OL6874220

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2013 y 2012.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.^a



0L6874221

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OL6874222

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Valores representativos de deuda

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

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



CLASE 8.^a



OL6874223

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

f) Compra-venta de valores a plazo

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

g) 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".



CLASE 8.^a



0L6874224

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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 2013 y 2012 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

h) 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".

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.

i) Valor liquidativo de las participaciones

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

j) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.^a



OL6874225

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

k) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas deudoras	3 661,91	11 527,98
	3 661,91	11 527,98

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente y del ejercicio 2011, por importe de 3.661,91 y 11.527,98 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



OL6874226

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	-	52 905,12
Otros	90 658,01	96 041,14
	<u>90 658,01</u>	<u>148 946,26</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio corriente, por importe de 52.905,12 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 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



OL6874227

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	347 791,91	1 587 558,34
Valores representativos de deuda	347 791,91	585 565,76
Depósitos en Entidades de Crédito	-	1 001 992,58
Cartera exterior	45 475 092,53	47 197 030,97
Valores representativos de deuda	42 844 061,03	45 695 926,47
Instituciones de Inversión Colectiva	2 631 031,50	1 501 104,50
Intereses de la cartera de inversión	1 102 405,48	1 263 252,63
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	250 161,92	2 644,04
	47 175 451,84	50 050 485,98

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013, todos los títulos de la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentran depositados en Cecabank S.A., estando depositados al 31 de diciembre de 2012 en Ibercaja Banco, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas al Depositario.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" del ejercicio 2012 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Unicaja Banco.



CLASE 8.^a



OL6874228

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2013	2012
Cuentas en el depositario	2 310 583,38	2 155 511,64
Otras cuentas de tesorería	22 392,51	-
	<u>2 332 975,89</u>	<u>2 155 511,64</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por el Fondo en el Depositario, teniendo en cuenta que durante el ejercicio 2013 se produjo la sustitución efectiva de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo.

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

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,50% y el 0,75% durante el 2013, y entre el 0,75% y el 1% durante el 2012. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,25% y el 0,50% durante el 2013.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



0L6874229

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>49 407 559,79</u>	<u>47 645 970,98</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 155 296,65</u>	<u>7 233 207,00</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,91</u>	<u>6,59</u>
Número de partícipes	<u>2 137</u>	<u>2 106</u>
Clase B	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>13 871,84</u>	<u>4 422 608,36</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 009,46</u>	<u>671 496,92</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,90</u>	<u>6,59</u>
Número de partícipes	<u>12</u>	<u>1 518</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 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 2013 y 2012 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



0L6874230

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Otros	42 709 590,18	46 805 964,52
	<u>42 709 590,18</u>	<u>46 805 964,52</u>

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

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



0L6874231

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

11. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, ascienden a 3 miles de euros en ambos casos.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.



CLASE 8.^a



OL6874232

Ibercaja High Yield, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONO BANKIA SA 0.40 2014-04-23	EUR	344 367,31	50 859,22	347 791,91	3 424,60
TOTALES Renta fija privada cotizada		344 367,31	50 859,22	347 791,91	3 424,60
TOTAL Cartera Interior		344 367,31	50 859,22	347 791,91	3 424,60

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L6874233

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO ESTADO HUNGRIA 6,75 2014-07-28	EUR	102 129,74	985,14	105 252,79	3 123,05
BONO REPUB PORTUGAL 5,65 2024-02-15	EUR	501 687,50	17 626,57	481 502,20	(20 185,30)
TOTALES Deuda pública		603 817,24	18 611,71	586 754,99	(17 062,25)
Renta fija privada cotizada					
BONO CONVATEC HEALTHCARE 7,38 2017-12-15	EUR	520 685,00	(5 525,09)	537 311,55	16 626,55
BONO FAURECIA 8,75 2019-06-15	EUR	729 448,00	(12,02)	807 767,10	78 319,10
BONO ARCELOR MITTAL 5,75 2018-03-29	EUR	300 646,50	12 912,18	334 449,42	33 802,92
BONO FIAT FINANCE & TRADE 7,00 2017-03-23	EUR	1 194 282,00	55 591,02	1 265 941,80	71 659,80
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,69 2020-03-15	EUR	297 253,50	7 190,58	329 645,82	32 392,32
BONO CEMEX ESPANA LUX 9,88 2019-04-30	EUR	1 175 000,00	34 754,81	1 410 643,11	235 643,11
BONO STYROLUTION 7,63 2016-05-15	EUR	287 266,50	8 778,34	309 256,53	21 990,03
BONO REXEL SA 7,00 2018-12-17	EUR	101 327,50	(91,14)	110 214,42	8 886,92
BONO ALBA GROUP 8,00 2018-05-15	EUR	413 702,00	(131,03)	414 479,03	777,03
BONO ASTALDI SPA 7,13 2020-12-01	EUR	129 094,38	615,01	133 079,47	3 985,09
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 8,75 2018-03-15	EUR	516 627,50	7 347,74	562 775,10	46 147,60
BONO WENDEL 5,88 2019-09-17	EUR	101 019,00	1 494,83	112 263,24	11 244,24
BONO ONTEX IV 9,00 2019-04-15	EUR	509 012,50	7 240,14	546 112,36	37 099,86
BONO CMA CGM 8,88 2019-04-15	EUR	933 015,00	35 316,78	968 002,80	34 987,80
BONO LEVI STRAUSS 7,75 2018-05-15	EUR	299 774,25	3 063,86	318 865,39	19 091,14
BONO EC FINANCE PLC 9,75 2017-08-01	EUR	781 088,00	(1 614,88)	794 934,80	13 846,80
BONO KION FINANCE SA 7,88 2018-04-15	EUR	793 377,50	15 429,38	844 551,62	51 174,12
BONO SAPPY PAPIER HOLDING 6,63 2018-04-15	EUR	503 667,50	5 760,16	533 890,88	30 223,38
BONO FIAT INDUSTRIAL 6,25 2018-03-09	EUR	248 065,50	13 325,83	283 446,96	35 381,46
BONO ARDAGH GLASS FINAN 8,75 2020-02-01	EUR	526 406,25	11 544,35	539 063,29	12 657,04
BONO PAGESFAUNES FINAN 8,88 2018-06-01	EUR	1 463 702,50	18 347,05	1 131 476,91	(332 225,59)
BONO FIAT FINANCE & TRADE 6,63 2018-03-15	EUR	303 486,00	15 251,02	325 262,03	21 776,03
BONO MARCOLIN SPA 8,50 2019-11-15	EUR	515 965,00	5 131,75	523 933,81	7 968,81
BONO REN- REDES 4,75 2020-10-16	EUR	125 841,25	1 176,20	129 926,96	4 085,71
BONO RENAULT S.A 3,63 2018-09-19	EUR	499 625,00	5 065,89	514 823,84	15 198,84
BONO PEUGEOT SA 7,38 2018-03-06	EUR	527 552,50	28 574,96	562 115,76	34 563,26
BONO TELEMAR NORTE 5,13 2017-12-15	EUR	511 662,50	343,10	534 402,69	22 740,19
BONO AG SPRING FINANCE 7,50 2018-06-01	EUR	241 071,25	2 401,09	260 485,58	19 414,33
BONO TALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	405 468,75	16 104,54	407 928,20	2 459,45
BONO GESTAMP FUND LUX SA 5,88 2020-05-31	EUR	101 773,00	378,99	106 110,59	4 337,59
BONO NOKIA OYJ 6,75 2019-02-04	EUR	806 407,50	50 214,51	908 011,41	101 603,91

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.ª



OL6874234

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO ECO - BAT FINANCE 7,75 2017-02-15	EUR	515 955,00	11 866,08	526 642,67	10 687,67
BONO LECTA 5,72 2018-05-15	EUR	300 000,00	2 965,41	287 325,66	(12 674,34)
PAGARE ACCIONA S.A. 3,37 2014-02-17	EUR	387 000,70	11 260,44	387 729,84	729,14
BONO NARA CABLE FUN II 8,50 2020-03-01	EUR	301 848,00	8 195,54	350 006,63	48 158,63
BONO ENCE 7,25 2020-02-15	EUR	497 500,00	13 767,21	551 389,04	53 889,04
BONO REFRESCO GROUP 7,38 2018-05-15	EUR	493 490,00	5 835,07	535 441,80	41 951,80
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,88 2018-04-17	EUR	200 993,00	7 972,96	219 634,52	18 641,52
BONO PEUGEOT SA 5,63 2017-07-11	EUR	283 045,50	11 863,26	316 097,03	33 051,53
BONO SMURFIT KAPPA 3,73 2020-10-15	EUR	99 737,50	834,22	104 508,44	4 770,94
BONO RENAULT SA 4,63 2017-09-18	EUR	149 875,50	1 969,31	161 095,40	11 219,90
BONO BOARDRIDERS SA 8,88 2017-12-15	EUR	543 125,00	(13 702,99)	552 301,95	9 176,95
BONO LOXAM SAS 7,38 2020-01-24	EUR	260 425,00	3 624,89	270 310,98	9 885,98
BONO LOTTOMATICA 5,38 2016-12-05	EUR	50 457,45	(60,24)	55 462,18	5 004,73
BONO NORSKE SKOGSINDUSTR 7,00 2017-06-26	EUR	893 743,25	76 413,81	521 865,98	(371 877,27)
BONO ABENGOA 8,52 2016-03-31	EUR	962 670,25	19 120,53	1 040 056,81	77 386,56
BONO ALFA MTN ISSUANCE 8,00 2015-03-18	USD	304 231,84	1 083,93	316 388,73	12 156,89
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	474 683,75	24 235,06	527 742,79	53 059,04
BONO RENAULT SA 5,63 2017-03-22	EUR	99 893,02	4 401,55	109 958,16	10 065,14
BONO KERLING PLC 10,63 2017-02-01	EUR	426 040,22	6 801,55	436 878,73	10 838,51
BONO ARDAGH GLASS FINAN 7,13 2017-06-15	EUR	282 750,00	8 859,57	301 481,05	18 731,05
BONO HEIDELBERGCEMENT 6,50 2015-08-03	EUR	50 934,62	698,96	54 568,87	3 634,25
BONO CENTRAL EUROPEAN MED 11,63 2016-09-15	EUR	322 432,50	(1 028,54)	312 233,91	(10 198,59)
BONO PIAGGIO 7,00 2016-12-01	EUR	304 055,08	(405,93)	323 285,10	19 230,02
BONO BIZ FIN PLC 8,38 2015-04-27	USD	379 176,85	5 638,34	349 064,51	(30 112,34)
BONO PEERMONT GLOBAL PTY 7,75 2014-04-30	GBP	352 175,00	48 589,49	359 573,18	7 398,18
BONO VIRGIN MEDIA 8,90 2019-10-15	EUR	231 895,97	3 074,73	265 441,80	33 545,83
BONO CAMPOFIO 8,25 2016-10-31	EUR	922 835,70	2 982,12	955 144,38	32 308,68
BONO FIAT FINANCE & TRADE 7,63 2014-09-15	EUR	103 375,73	(637,75)	106 809,52	3 433,79
BONO WIND ACQUISITION 11,75 2017-07-15	EUR	504 375,00	18 970,20	507 567,03	3 192,03
BONO CAIXA GERAL DEPOS 5,13 2014-02-19	EUR	484 855,94	12 802,69	490 512,93	5 656,99
BONO TNK-BP FINANCE 7,88 2018-03-13	USD	88 545,27	6 223,70	122 798,49	34 253,22
BONO BOMBARDIER INC 7,25 2016-11-15	EUR	213 327,78	(5 040,30)	215 853,80	2 526,02
BONO INEOS GROUP 7,88 2016-02-15	EUR	65 409,14	3 292,15	66 695,16	1 286,02
BONO VIRGIN MEDIA SECURED 7,00 2018-01-15	GBP	113 429,66	836,35	124 719,45	11 289,79
BONO P&R ICE CREAM 8,38 2017-11-15	EUR	821 826,40	75,38	863 299,62	41 473,22
BONO REFER-REDE FERROVIA 4,00 2015-03-16	EUR	697 338,37	59 376,96	714 282,41	16 944,04

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L6874235

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO UPCB FINANCE II 6,38 2020-07-01	EUR	497 143,00	16 538,26	535 810,70	38 667,70
BONO CIRS FUNDING 8,75 2018-05-15	EUR	1 029 497,50	1 862,04	1 074 415,46	44 917,96
BONO OTE PLC 7,25 2015-02-12	EUR	484 802,50	44 321,35	514 863,10	30 060,60
BONO LABCO SAS 8,50 2018-01-15	EUR	1 037 207,61	30 517,77	1 073 565,56	36 357,95
BONO NARA CABLE FUNDING 8,88 2018-12-01	EUR	684 940,70	9 711,11	756 543,40	71 602,70
BONO CEGEDIM SA 6,94 2015-07-27	EUR	977 439,85	11 808,69	1 039 973,48	62 533,63
BONO LAFARGE 6,63 2018-11-29	EUR	492 935,00	7 735,36	569 578,75	76 643,75
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5,88 2017-04-20	EUR	684 353,95	35 450,49	737 604,67	53 250,72
BONO RBS PLC 4,63 2021-09-22	EUR	448 821,85	3 801,24	504 851,88	56 030,03
BONO SOLARWORLD AG 6,13 2017-01-21	EUR	547 925,40	32 642,72	204 600,35	(343 325,05)
BONO TELENET FINANCE 6,38 2020-11-15	EUR	480 877,50	8 117,46	536 616,91	55 739,41
BONO NEXANS SA 5,75 2017-05-02	EUR	495 026,50	21 274,73	551 048,18	56 021,68
BONO ABENGOA 9,65 2015-02-25	EUR	105 918,00	(376,54)	109 038,81	3 120,81
BONO PICARD BONDCO 9,00 2018-10-01	EUR	531 219,64	1 096,87	556 948,13	25 728,49
BONO ALLIED IRISH BANK 5,63 2014-11-12	EUR	431 632,00	55 435,43	463 965,25	32 333,25
BONO INAER AVIATION FIN 9,50 2017-08-01	EUR	1 018 409,60	32 466,21	1 065 425,43	47 015,83
BONO ZIGGO BOND CO 8,00 2018-05-15	EUR	402 703,91	3 536,41	425 763,59	23 059,68
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,40 2015-04-28	EUR	213 136,00	(1 261,35)	218 776,76	5 640,76
BONO NEW WORLD RESOURCES 7,88 2018-05-01	EUR	882 639,92	44,00	657 670,06	(224 969,86)
BONO WIND ACQUISITION 7,38 2018-02-15	EUR	669 931,85	(523,36)	694 904,55	24 972,70
TOTALES Renta fija privada cotizada		41 163 329,90	1 032 934,55	42 257 306,04	1 093 976,14
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	2 575 133,07	-	2 631 031,50	55 898,43
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 575 133,07	-	2 631 031,50	55 898,43
TOTAL Cartera Exterior		44 342 280,21	1 051 546,26	45 475 092,53	1 132 812,32

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L6874236

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Inversiones morosas, dudosas o en litigio					
BONO HELLAS TELECOM III 2013-10-15	EUR	107 467,83	-	30,67	(107 437,16)
BONO IIB LUXEMBOURG 2011-07-06	EUR	107 521,44	-	100,00	(107 421,44)
BONO CODERE FIN 2015-06-15	EUR	471 921,62	-	250 031,25	(221 890,37)
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		686 910,89	-	250 161,92	(436 748,97)
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		686 910,89	-	250 161,92	(436 748,97)

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.^a

0,03



OL6874237

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONO BANKIA SAU 0,38 2014-04-23	EUR	344 367,31	34 918,88	340 251,69	(4 115,62)
BONO BANKIA SAU 2,94 2013-11-30	EUR	250 000,00	630,92	245 314,07	(4 685,93)
TOTALES Renta fija privada cotizada		594 367,31	35 549,80	585 565,76	(8 801,55)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 3,50 2013-03-20	EUR	1 000 000,00	1 337,41	1 001 992,58	1 992,58
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 000 000,00	1 337,41	1 001 992,58	1 992,58
TOTAL Cartera Interior		1 594 367,31	36 887,21	1 587 558,34	(6 808,97)

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.^a



OL6874238

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO ESTADO HUNGRIA 6,75 2014-07-28	EUR	102 129,74	1 451,08	106 838,85	4 709,11
TOTALES Deuda pública		102 129,74	1 451,08	106 838,85	4 709,11
Renta fija privada cotizada					
BONO UPCB FINANCE II 6,38 2020-07-01	EUR	497 143,00	16 286,18	533 340,28	36 197,28
BONO EC FINANCE PLC 9,75 2017-08-01	EUR	781 088,00	10 477,49	784 182,93	3 094,93
BONO KION FINANCE SA 7,88 2018-04-15	EUR	793 377,50	14 635,43	865 741,57	72 364,07
BONO SAPPY PAPIER HOLDING 6,63 2018-04-15	EUR	503 667,50	6 263,26	541 402,78	37 735,28
BONO FIAT INDUSTRIAL 6,25 2018-03-09	EUR	248 065,50	13 082,70	280 530,09	32 464,59
BONO ARDAGH GLASS FINAN 8,75 2020-02-01	EUR	526 406,25	14 032,90	528 934,74	2 528,49
BONO OXEA FINANCE 9,63 2017-07-15	EUR	479 865,07	9 901,25	484 973,28	5 108,21
BONO NORSKE SKOGSINDUSTR 7,00 2017-06-26	EUR	893 743,25	61 214,87	733 169,92	(160 573,33)
BONO SOLARWORLD AG 6,13 2017-01-21	EUR	547 925,40	32 345,03	114 909,58	(433 015,82)
BONO REFRESCO GROUP 7,38 2018-05-15	EUR	493 490,00	4 850,87	523 478,50	29 988,50
BONO BOARDRIDERS SA 8,88 2017-12-15	EUR	543 125,00	(7 867,62)	536 904,08	(6 220,92)
BONO ONTEX IV 9,00 2019-04-15	EUR	509 012,50	8 241,74	530 300,76	21 288,26
BONO CIRSA FUNDING 8,75 2018-05-15	EUR	1 029 497,50	5 609,10	1 006 193,40	(23 304,10)
BONO OTE PLC 7,25 2015-02-12	EUR	484 802,50	42 079,24	482 351,88	(2 450,62)
BONO LABCO SAS 8,50 2018-01-15	EUR	1 132 356,75	36 366,40	1 150 680,27	18 323,52
BONO ALCATEL- LUCENT 8,50 2016-01-15	EUR	849 437,42	16 017,57	842 984,21	(6 453,21)
BONO NARA CABLE FUNDING 8,88 2018-12-01	EUR	684 940,70	8 146,78	705 803,73	20 863,03
BONO CEGEDIM SA 6,96 2015-07-27	EUR	977 439,85	18 111,82	983 985,35	6 545,50
BONO LAFARGE 6,63 2018-11-29	EUR	492 935,00	7 394,15	560 264,96	67 329,96
BONO WIND ACQUISITION 7,38 2018-02-15	EUR	669 931,85	2 242,42	660 968,02	(8 963,83)
BONO PLC 4,63 2021-09-22	EUR	448 821,85	4 663,97	477 349,15	28 527,30
BONO PRAKTIKER BAU 5,88 2016-02-10	EUR	249 553,50	13 173,28	148 931,40	(100 622,10)
BONO CEMEX ESPANA LUX 9,88 2019-04-30	EUR	1 175 000,00	26 808,17	1 343 733,50	168 733,50
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,88 2018-04-17	EUR	200 993,00	2 331,33	207 850,05	6 857,05
BONO PEUGEOT SA 5,63 2017-07-11	EUR	283 045,50	8 737,69	306 234,10	23 188,60
BONO SMURFIT KAPPA 3,80 2020-10-15	EUR	99 737,50	1 072,91	100 849,80	1 112,30
BONO RENAULT SA 4,63 2017-09-18	EUR	149 875,50	1 950,07	156 636,39	6 760,89
BONO WENDEL 5,88 2019-09-17	EUR	101 019,00	1 621,66	108 156,91	7 137,91
BONO LECTA 5,69 2018-05-15	EUR	300 000,00	2 467,05	300 614,19	614,19
BONO NOKIA OYJ 6,75 2019-02-04	EUR	277 035,00	20 159,00	313 630,02	36 595,02
BONO FAURECIA 8,75 2019-06-15	EUR	200 348,00	813,81	210 687,36	10 339,36
BONO ARCELOR MITTAL 4,50 2018-03-29	EUR	300 646,50	10 224,55	322 894,16	22 247,66

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0L6874239

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO LEVI STRAUSS 7,75 2018-05-15	EUR	999 247,50	10 169,14	1 083 203,36	83 955,86
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,69 2020-03-15	EUR	297 253,50	6 931,30	314 011,10	16 757,60
BONO CMA CGM 8,88 2019-04-15	EUR	933 015,00	28 475,73	790 763,85	(142 251,15)
BONO STYROLUTION 7,63 2016-05-15	EUR	287 266,50	6 291,16	310 764,21	23 497,71
BONO BANQUE PSA FINANCE 4,00 2015-06-24	EUR	473 777,50	13 926,27	509 284,69	35 507,19
BONO REXEL SA 7,00 2018-12-17	EUR	101 327,50	72,51	110 700,77	9 373,27
BONO GROHE HOLDING 4,18 2017-09-15	EUR	502 717,50	313,85	506 634,51	3 917,01
BONO ALBA GROUP 8,00 2018-05-15	EUR	413 702,00	1 663,43	437 262,57	23 560,57
BONO PAGESFAUNES FINAN 8,88 2018-06-01	EUR	1 463 702,50	13 367,48	1 408 608,98	(55 093,52)
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 8,75 2018-03-15	EUR	516 627,50	9 542,28	551 158,06	34 530,56
BONO CONVATEC HEALTHCARE 7,38 2017-12-15	EUR	520 685,00	(2 589,57)	549 051,03	28 366,03
BONO TELENET FINANCE 6,38 2020-11-15	EUR	480 877,50	6 491,40	532 492,97	51 615,47
BONO FIAT FINANCE & TRADE 7,00 2017-03-23	EUR	651 182,00	35 334,60	674 350,98	23 168,98
BONO CASE NEW HOLLAND 7,75 2013-09-01	USD	137 764,52	7 564,85	154 128,30	16 363,78
BONO P&R ICE CREAM 8,38 2017-11-15	EUR	821 826,40	3 012,61	889 374,39	67 547,99
BONO PIAGGIO 7,00 2016-12-01	EUR	304 055,08	196,30	323 681,87	19 626,79
BONO LOTTOMATICA 5,38 2016-12-05	EUR	50 457,45	7,00	55 281,19	4 823,74
BONO PEERMONT GLOBAL PTY 7,75 2014-04-30	EUR	352 175,00	36 004,27	361 912,40	9 737,40
BONO CEDC FIN CORP INTL 8,88 2016-12-01	EUR	620 801,21	12 541,54	391 231,51	(229 569,70)
BONO UNITYMEDIA HESSEN 8,13 2017-12-01	EUR	644 444,66	(6 023,73)	691 016,26	46 571,60
BONO B.ESPIRITO SANTO 1,19 2013-02-25	EUR	644 133,10	53 233,26	646 162,60	2 029,50
BONO SMURFIT KAPPA 7,25 2017-11-15	EUR	343 604,68	5 148,58	375 731,04	32 126,36
BONO VIRGIN MEDIA 8,90 2019-10-15	GBP	231 895,97	3 580,53	283 106,21	51 210,24
BONO HEIDELBERGCEMENT 6,50 2015-08-03	EUR	50 934,62	874,57	55 607,51	4 672,89
BONO FIAT FINANCE & TRADE 7,63 2014-09-15	EUR	103 375,73	104,00	108 556,27	5 180,54
BONO ARDAGH GLASS FINAN 7,13 2017-06-15	EUR	282 750,00	6 622,12	303 868,50	21 118,50
BONO GAZ CAPITAL SA 8,13 2014-07-31	USD	143 569,80	3 065,58	167 479,32	23 909,52
BONO WIND ACQUISITION 11,75 2017-07-15	EUR	270 370,94	7 234,26	267 654,28	(2 716,66)
BONO TKN-BP FINANCE 7,88 2018-03-13	USD	88 545,27	5 654,98	135 680,25	47 134,98
BONO CODERE FIN 8,25 2015-06-15	EUR	335 497,25	7 793,55	287 154,07	(48 343,18)
BONO BOMBARDIER INC 7,25 2016-11-15	EUR	213 327,78	(3 020,95)	216 028,45	2 700,67
BONO INEOS GROUP 7,88 2016-02-15	EUR	97 095,62	4 687,40	97 818,22	722,60
BONO FIAT FINANCE & TRADE 6,63 2013-02-15	EUR	86 841,43	15 070,91	88 020,96	1 179,53
BONO REFER-REDE FERROVIA 4,00 2015-03-16	EUR	951 651,98	77 560,28	916 559,58	(35 092,40)
BONO HORNBAACH BAUMARKT 6,13 2014-11-15	EUR	103 127,08	(1 504,85)	104 770,47	1 643,39
BONO CAMPOFRI 8,25 2016-10-31	EUR	922 835,70	7 182,59	973 011,91	50 176,21

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.^a



OL6874240

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5,88 2017-04-20	EUR	684 353,95	33 188,27	739 810,89	55 456,94
BONO OTE PLC 5,00 2013-08-05	EUR	477 746,75	26 367,71	480 554,28	2 807,53
BONO NEXANS SA 5,75 2017-05-02	EUR	495 026,34	20 596,34	535 574,07	40 547,57
BONO ABENGOA 9,65 2015-02-25	EUR	619 510,33	(4 246,48)	643 824,10	24 313,77
BONO CONTI- GUMMI 6,50 2016-01-15	EUR	248 451,50	8 148,67	267 050,50	18 599,00
BONO PICARD BONDCO 9,00 2018-10-01	EUR	531 219,64	4 672,24	566 662,76	35 443,12
BONO ALLIED IRISH BANK 5,63 2014-11-12	EUR	431 632,00	37 906,24	471 806,94	40 174,94
BONO INAER AVIATION FIN 9,50 2017-08-01	EUR	1 018 409,60	35 178,62	997 470,82	(20 938,78)
BONO ZIGGO BOND CO 8,00 2018-05-15	EUR	402 703,91	3 950,64	441 649,36	38 945,45
BONO NEW WORLD RESOURCES 7,88 2018-05-01	EUR	1 090 319,90	5 171,24	1 103 456,82	13 136,92
BONO VIRGIN MEDIA SECURED 7,00 2018-01-15	GBP	113 429,66	719,28	133 284,03	19 854,37
BONO CENTRAL EUROPEAN MED 11,63 2016-09-15	EUR	322 432,50	2 468,79	324 297,58	1 865,08
BONO CODERE FIN 8,25 2015-06-15	EUR	459 562,50	(2 372,13)	371 794,00	(87 768,50)
BONO ABENGOA 8,52 2016-03-31	EUR	799 211,00	15 617,11	823 609,70	24 398,70
BONO ALFA MTN ISSUANCE 8,00 2015-03-18	USD	304 231,84	2 858,60	333 510,92	29 279,08
BONO MAGYAR TELECOM BV 9,50 2016-12-15	EUR	917 894,30	(1 501,98)	509 118,48	(408 775,82)
BONO EDCON PROPRIETARY 3,43 2014-06-15	EUR	288 582,86	66 768,75	319 099,56	30 516,70
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	949 367,51	40 866,42	1 047 624,27	98 256,76
BONO RENAULT S.A 5,63 2017-03-22	EUR	99 893,02	4 390,89	108 972,32	9 079,30
BONO AGROKOR D.D 10,00 2016-12-07	EUR	519 511,27	(2 716,52)	559 908,46	40 397,19
BONO AMERICAN GENERAL FIN 4,13 2013-11-29	EUR	482 068,50	86 033,05	513 886,81	31 818,31
BONO KERLING PLC 10,63 2017-02-01	EUR	958 590,49	24 679,93	889 455,19	(69 135,30)
BONO BIZ FIN PLC 8,38 2015-04-27	USD	379 176,85	5 820,50	378 661,09	(515,76)
TOTALES Renta fija privada cotizada		44 960 115,04	1 204 600,48	45 081 872,95	121 757,91
Emissiones avaladas					
BONO BANK OF IRELAND 5,88 2013-05-03	EUR	498 776,00	20 313,86	507 214,67	8 438,67
TOTALES Emissiones avaladas		498 776,00	20 313,86	507 214,67	8 438,67
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	828 690,10	-	961 100,00	132 409,90
PARTICIPACIONES IBOXX EURO HY	EUR	505 775,22	-	540 004,50	34 229,28
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 334 465,32	-	1 501 104,50	166 639,18
TOTAL Cartera Exterior		46 895 486,10	1 226 365,42	47 197 030,97	301 544,87

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L6874241

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Inversiones morosas, dudosas o en litigio					
BONO HELLAS TELECOM III 2013-10-15	EUR	107 467,83	-	2 144,04	(105 323,79)
BONO IIB LUXEMBOURG -33,87 2011-07-06	EUR	107 521,44	-	500,00	(107 021,44)
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		214 989,27	-	2 644,04	(212 345,23)
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		214 989,27	-	2 644,04	(212 345,23)



CLASE 8.^a



OL6874242

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

La debilidad en el crecimiento de la Eurozona ha condicionado la evolución de los mercados financieros durante la mayor parte del año. Los diferentes organismos públicos hablan de previsiones de crecimiento moderadas para toda Europa de cara a 2014. Ante esta coyuntura, el BCE ha optado por continuar con su política monetaria laxa, y ha reducido los tipos de intervención en dos ocasiones a lo largo de 2013, en mayo y noviembre, hasta situarlos en el 0,25%, mínimo histórico. La principal autoridad monetaria también ha optado por prolongar las adjudicaciones ilimitadas en las subastas periódicas de liquidez, en un intento de favorecer la recuperación.

En lo que a riesgo soberano se refiere, la percepción sobre el mismo ha mejorado de forma ostensible, fruto de los esfuerzos de reducción del déficit y de saneamiento de las cuentas públicas realizadas por los países del sur de Europa, con especial mención a nuestro país.

En este contexto, el bono español a 10 años ha experimentado una considerable caída en rentabilidad y cierra el año en el 4,15% muy por debajo del 5,26% en el que acabó 2012. El diferencial con respecto a la deuda alemana se ha reducido también de forma considerable hasta alcanzar los 222 puntos básicos desde los 395 puntos básicos al que cotizaba a finales de 2012. Una prueba más de la mejora de sentimiento hacia la deuda de nuestro país.

El crédito ha experimentado un positivo comportamiento a lo largo del año, con un estrechamiento generalizado de los diferenciales. A lo largo de todo el año, con especial incidencia en la segunda parte de 2013, se ha visto una importante actividad en el mercado primario con gran acogida entre los inversores, impulsado por el favorable sentimiento hacia la deuda privada que ha beneficiado las cotizaciones de los bonos en la práctica totalidad de sectores.

El sector de high yield ha seguido mostrando a lo largo de todo el año una tendencia continúa de reducción de diferenciales resultado de las políticas de refinanciación, reducción de la inversión en capital y estrategias conservadoras aplicadas durante los últimos años.

Esta confianza existente en el mercado de high yield, unido a la elevada diversificación del Fondo ha permitido a Ibercaja High Yield, F.I. cerrar 2013 en positivo.



CLASE 8.^a



OL6874243

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Las previsiones para el Fondo son optimistas, el mercado de high yield continúa mostrando una gran fortaleza y los fundamentales siguen siendo sólidos. Las bajas rentabilidades de los bonos corporativos europeos van a hacer que se sigan viendo flujos hacia este tipo de activos con rentabilidades superiores cuyas tasas de impago se mantienen todavía en niveles muy reducidos.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 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 2013

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 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



OL6874244

Ibercaja High Yield, 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 28 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2013 de Ibercaja High Yield, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2013, cuenta de pérdidas y ganancias y estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2013.
- b) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2013.

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