

# Memoria

## *Ibercaja BP Digital 2*

Fondo de Inversión (FI)

Informe de auditoría, cuentas anuales  
al 31 de diciembre de 2007  
e informe de gestión de 2007

**IBERCAJA GESTIÓN**

Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.





PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.  
Pº de la Constitución, 4 - 1º  
28002 Zaragoza  
España  
Tel: +34 976 794 680  
Fax: +34 976 794 681  
www.pwc.com/es

### INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

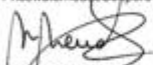
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja BP Digital 2, F.I. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2007, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 25 de octubre y el 31 de diciembre de 2007, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja BP Digital 2, F.I. al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio comprendido entre el 25 de octubre y el 31 de diciembre de 2007 y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2007 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 comprendido entre el 25 de octubre y el 31 de diciembre de 2007. 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.

  
Dña Victoria Mendia Lasa  
Dada Auditora de cuentas

11 de abril de 2008



## BALANCE DE SITUACIÓN

<b>ACTIVO</b>	<b>2007</b>
ACTIVO CIRCULANTE	20.493
Deudores	1
Cartera de inversiones financieras	20.466
Cartera interior	19.133
Cartera exterior	1.423
Intereses de la cartera de inversión	27
Provisión por depreciación de valores mobiliarios	(117)
Tesorería	26
TOTAL ACTIVO	20.493
CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO	20.450
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	21.514
<b>PASIVO</b>	<b>2007</b>
FONDOS PROPIOS	20.469
Participes	20.440
Pérdidas y ganancias - Beneficio/(Pérdidas)	29
ACREEDORES A CORTO PLAZO	24
Comisiones a pagar	21
Otros acreedores	3
TOTAL PASIVO	20.493

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

<b>DEBE</b>	<b>2007</b>
Otros gastos de explotación	24
Servicios exteriores	2
Otros gastos de gestión corriente	22
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	-
Gastos financieros	117
Variación de las provisiones de inversiones financieras	117
Pérdidas en venta y amortización de activos financieros	43
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	53
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	29
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	-
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	29
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	29
<b>HABER</b>	<b>2007</b>
PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN	24
Ingresos financieros	66
Intereses	66
Beneficios en venta y amortización de activos financieros	147
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	-
PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	-
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	-
PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	-
RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)	-

## 1. Actividad

IBERCAJA BP DIGITAL 2, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 25 de octubre de 2007. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, n.º 4, Zaragoza.

Este 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 16 de noviembre de 2007 con el número 3.928, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión (F.I.) a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1.º de la Ley 35/2003, 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, 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 Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja), que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, 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 miles de euros. En el caso de los Fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un mínimo de 600 miles de euros, sin que en ningún caso el patrimonio total del Fondo sea inferior al establecido anteriormente.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100. En el caso de Fondos de Inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes por compartimento no podrá ser inferior a 20 partícipes.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar 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 mínimos de inversión, así como 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 26 de noviembre de 2007, la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) e Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., suscribieron un contrato de garantía, por el cual, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) presta a Ibercaja BP Digital 2, F.I., una garantía consistente en asegurar un valor liquidativo el día 4 de febrero de 2011, que será el resultado de incrementar el 100% del valor liquidativo de la participación del día 14 de diciembre de 2007 en un 7,7% por el número del mayor año (1, 2 ó 3) en el que se cumpla la condición de que todas y cada una de las tres acciones de referencia (Total Fina, France Telecom y BBVA) estén por encima del nivel inicial de referencia.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En el ejercicio 2007 la comisión de gestión ha sido del 1,15%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del patrimonio del Fondo. En el ejercicio 2007 la comisión de depositaria ha sido del 0,1%.

Durante el período que media entre la fase de comercialización inicial y la fecha de vencimiento de las garantías, las comisiones aplicadas por la Sociedad Gestora a los partícipes del Fondo, son del 3% sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) *Imagen fiel*

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

#### 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 7/1990 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y modificaciones posteriores, siendo los más significativos los descritos 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.

La CNMV ha asumido en su Plan de Actividades 2007-2008 el compromiso de hacer público el enfoque y plazos para abordar las adaptaciones necesarias a la normativa contable aplicable al Fondo al Nuevo Plan General de Contabilidad (NPGC), aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 20 de noviembre. De acuerdo con ello, la CNMV ha informado que:

- El enfoque que se seguirá en la adaptación al NPGC de la normativa contable aplicable al Fondo consistirá en el desarrollo de normas contables específicas y modelos de información financiera que se adapten a la naturaleza del negocio del Fondo, sus peculiaridades operativas y a las necesidades de información para su supervisión.
- La CNMV, siempre que cuente con las habilitaciones preceptivas, tiene intención de publicar la norma correspondiente en el segundo trimestre del ejercicio 2008.

Siendo previsible que las primeras cuentas anuales en las que sea aplicable la nueva normativa contable sean las correspondientes al ejercicio 2008, es intención de la Sociedad Gestora del Fondo llevar a cabo un plan de transición para la adaptación a la nueva normativa contable que incluirá, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios y normas contables, la selección de los criterios y normas contables a aplicar en la transición y la evaluación de las necesarias modificaciones en los procedimientos y sistemas de información por lo que, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no es posible estimar de forma íntegra, fiable y con toda la información relevante los potenciales impactos de la transición.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y esta memoria, están expresadas en miles de euros.

### 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 del devengo

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

#### b) Cartera de inversiones financieras

Los valores de renta fija se registran por su precio de adquisición, el cual incluye además de los desembolsos realizados o comprometidos, el total de los gastos o inversiones inherentes a la adquisición, neto en su caso, del importe de los intereses devengados pendientes de vencimiento en el momento de la compra.

Los títulos emitidos a descuento o con cupón cero son adquiridos por el Fondo en firme o con pacto de retrocesión y se registran por el efectivo realmente pagado o contratado por la cesión, respectivamente. La diferencia entre este valor y el nominal o precio de recompra se periodifica de acuerdo a la tasa interna de rentabilidad del título.

Por comparación entre el precio de adquisición más el importe de los intereses devengados no vencidos y el valor estimado de realización, calculados ambos de acuerdo a lo indicado en los párrafos de esta Nota, se determinan, en su caso, las plusvalías y minusvalías latentes de la cartera. Las plusvalías de cartera no materializadas así determinadas, se reflejan en «Cuentas de orden», y las minusvalías latentes se registran en el epígrafe «Provisión por depreciación de valores mobiliarios» con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor estimado de realización se calcula diariamente de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos monetarios y los valores de renta fija admitidos a cotización oficial y con vencimiento superior a seis meses, se valoran al cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o al cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.
- Los activos monetarios y valores de renta fija cotizados o no cotizados, con vencimiento inferior o igual a seis meses, se valoran al precio de adquisición incrementado por el importe de los intereses devengados correspondientes. En el caso de que dichos valores tuvieran un vencimiento inicial superior a los seis meses, se comienza a aplicar el método de valoración previamente comentado cuando faltan seis meses para su vencimiento, considerando como precio de adquisición el que ese día iguala el rendimiento interno de la inversión al tipo de interés de mercado.
- Los valores de renta fija cotizados cuya cotización no es representativa o los no admitidos a cotización oficial con vencimiento residual superior a seis meses, se valoran tomando el importe que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos vigentes de mercado para emisiones a plazo similar de Deuda del Estado, modificado por un diferencial relacionado con las características del riesgo propias del emisor.

Los intereses devengados no cobrados de los títulos de renta fija, se periodifican de acuerdo con la tasa interna de rentabilidad y forman parte del resultado del ejercicio.

#### c) Operaciones con opciones y warrants

Las operaciones con opciones y warrants se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del vencimiento del contrato en el capítulo «Opciones y Warrants» de las cuentas de riesgo y compromiso, distinguiendo entre compra o venta, por el importe efectivamente comprometido.

Los importes pagados o cobrados en concepto de primas más los gastos inherentes a la operación se contabilizan en la cartera de inversiones financieras, o en acreedores a corto plazo respectivamente, reflejándose, en dichos importes, las variaciones diarias en el precio de mercado.

Diariamente se recogen en la cuenta de pérdidas y ganancias las diferencias que se producen entre el valor contable y los sucesivos valores de mercado de la prima.

d) **Operaciones de compra-venta de valores a plazo**

Las operaciones de compra-venta de valores a plazo se registran en el momento de su contratación hasta el momento de vencimiento del contrato, en el capítulo «Compra-venta de valores a plazo» de las cuentas de riesgo y compromiso, por el efectivo contratado.

Diariamente se recogen en la cuenta de pérdidas y ganancias las diferencias que se producen entre el valor efectivo y los sucesivos valores de mercado de las operaciones con contrapartida en «Márgenes a liquidar».

Al 31 de diciembre de 2007 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

e) **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 8/1990, de 27 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

f) **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 «Participes» 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. Durante el período que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo «Deudores por suscripción de participaciones» del activo del balance de situación del Fondo, o, en su caso, en «Otros acreedores» del pasivo del balance de situación del Fondo.

g) **Lucro cesante**

A efectos del cálculo del valor liquidativo diario de las participaciones del Fondo se determina el importe de lucro cesante derivado del mantenimiento de activos no rentables como consecuencia de las retenciones fiscales. El lucro cesante es calculado de acuerdo con lo establecido en la Circular 8/1990 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, reflejándose su importe en «Cuentas de orden».

h) **Impuesto sobre Sociedades**

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre Sociedades, 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 períodos subsiguientes.

4. **Deudores**

El epígrafe «Deudores» al 31 de diciembre de 2007 recoge íntegramente el Impuesto sobre Sociedades a devolver del ejercicio 2007.

5. **Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al cierre del ejercicio se muestra a continuación:

Cartera interior	19.133
Otros activos de renta fija	18.341
Adquisición temporal de activos	792
Cartera exterior	1.423
Warrants y opciones internacionales compradas	1.423
Intereses de la cartera de inversión	27
Provisión por depreciación de valores mobiliarios	(117)
	20.466

En el Anexo I, parte integrante de esta memoria, y en la nota de cuentas de riesgo y compromiso, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en opciones y warrants del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2007.

A dicha fecha todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja).

El valor nominal de los títulos de la cartera de inversiones financieras se encuentra registrado en cuentas de orden.

## 6. Tesorería

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 se muestra a continuación:

Cuenta en depositario	25
Intereses de tesorería	1
	26

El tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha sido del 3,75%.

## 7. Fondos propios

Al 31 de diciembre de 2007 el patrimonio del Fondo está representado por 3.392.290,98 participaciones de iguales características representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio, siendo el número de partícipes a dicha fecha de 790.

El valor liquidativo de cada participación se ha obtenido de la siguiente forma:

Partícipes	20.440
Pérdidas y ganancias	29
	20.469
Número de participaciones emitidas	3.392.290,98
Valor Liquidativo total / Participaciones emitidas (euros)	6,03

El movimiento de los Fondos Propios durante el ejercicio se muestra a continuación:

	<i>Partícipes</i>	<i>Resultado del ejercicio</i>
Suscripciones	20.997	-
Reembolsos	(557)	-
Resultado del ejercicio	-	29
Saldo al 31 de diciembre de 2007	20.440	29

El capítulo «Partícipes» incluye el importe neto de las suscripciones y reembolsos efectuados por éstos.

Al 31 de diciembre de 2007 no existen participaciones significativas.

## 8. Otras cuentas de orden

El epígrafe «Otras cuentas de orden» al 31 de diciembre de 2007 recoge los depósitos de valores de la cartera de inversiones financieras por su valor nominal.

## 9. Cuentas de riesgo y compromiso

El epígrafe «Cuentas de riesgo y compromiso» al 31 de diciembre de 2007 recoge compras de opciones «call» según el siguiente detalle:

<i>Descripción</i>	<i>Divisa</i>	<i>Vencimiento</i>	<i>Nominal comprometido</i>	<i>Valor de realización</i>
CALL OTC S/ CESTA 3 ACCIONES-BP DIGITAL 2	EUR	17/12/2007	20.450	1.423
			20.450	1.423

Por tratarse de una institución garantizada por un tercero que cumple las condiciones establecidas legalmente a tal efecto, el Fondo está exento de cumplir las limitaciones a la utilización de instrumentos derivados mencionadas en la Nota 1.

## 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 requerido sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

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 abiertas a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

### 11. Otros gastos de gestión corriente

Los importes devengados durante el ejercicio en concepto de comisiones de gestión y depósito han ascendido a 20 y 2 miles de euros, respectivamente.

Las comisiones de gestión y depositaria están establecidas en el Reglamento de Gestión del Fondo, tal y como se indica en la Nota 1.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2007, ascienden a 2 miles de euros.

### 12. Beneficios y pérdidas en venta y amortización de activos financieros

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, correspondiente al ejercicio 2007, es el siguiente:

Otras	43
Quebrantos en operaciones de riesgo y compromiso	43
Pérdidas en venta y amortización de activos financieros	43
Otras	147
Productos en operaciones de riesgo y compromiso	147
Beneficios en venta y amortización de activos financieros	147

### 13. Cuadro de financiación

A continuación, se muestra el cuadro de financiación del Fondo correspondiente al ejercicio 2007:

	<u>2007</u>
ORÍGENES	
Recursos procedentes de las operaciones	29
Aportaciones de los partícipes	20.997
	<u>21.026</u>
APLICACIONES	
Reembolso de los partícipes	557
	<u>557</u>
EXCESO (DEFECTO) DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES	
Aumento (disminución) de capital circulante	20.469
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	
Aumento (disminución) de deudores	1
Aumento (disminución) de inversiones financieras	20.466
Aumento (disminución) de tesorería	26
Disminución (aumento) de acreedores a corto plazo	(24)
	<u>20.469</u>

### 14. Otras informaciones

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 se aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

ANEXO I. DETALLE DE LA CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

	<i>Divisa</i>	<i>Valor contable</i>	<i>Intereses</i>	<i>Valor de realización</i>	<i>Minusvalía</i>	<i>Plusvalía</i>
<b>CARTERA INTERIOR</b>						
<b>Deuda del Estado</b>						
STRIP CUPÓN BON Y OBLIG ESTADO A: 310111	EUR	406	1	406	1	–
STRIP CUPÓN BON Y OBLIG ESTADO A: 310111	EUR	6.875	10	6.840	45	–
STRIP CUPÓN BON Y OBLIG ESTADO A: 310111	EUR	1.791	3	1.783	11	–
STRIP CUPÓN BON Y OBLIG ESTADO A: 310111	EUR	887	1	882	6	–
STRIP CUPÓN BON Y OBLIG ESTADO A: 310111	EUR	8.382	12	8.340	54	–
<b>TOTALES Deuda del Estado</b>		<b>18.341</b>	<b>27</b>	<b>18.251</b>	<b>117</b>	<b>–</b>
<b>Adquisición temporal de activos de Deuda Pública</b>						
REPO S/. OBLIG ESTADO 3,15% A: 310116	EUR	792	–	792	–	–
<b>TOTALES adquisición temporal de activos de Deuda Pública</b>		<b>792</b>	<b>–</b>	<b>792</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>TOTAL CARTERA INTERIOR</b>		<b>19.133</b>	<b>27</b>	<b>19.043</b>	<b>117</b>	<b>–</b>

## Informe de gestión del ejercicio 2007

### Evolución de mercados

Ibercaja BP Digital es nuevo fondo garantizado de renta variable que se comercializó durante los meses de octubre, noviembre y diciembre. Tiene como objetivo garantizar el día 4 de febrero de 2011 el 100% del valor invertido el día 14 de diciembre de 2007 más un pago variable en función de la evolución de Total Fina, France Telecom y BBVA. El pago será igual al 7,7% multiplicado por el mayor año en el que se cumpla que ambas acciones están por encima del valor fijado al inicio de la garantía.

Desde el inicio de la garantía, las acciones de referencia han sufrido debido a la elevada volatilidad de los mercados. El componente de renta fija de la cartera del Fondo ha experimentado subidas en los precios al aumentar el apetito por los activos sin riesgo tras la incertidumbre provocada por el mercado inmobiliario americano y los efectos sobre el sector financiero.

Dado el carácter de fondo garantizado de Ibercaja BP Digital 2, la política de inversión ha consistido en constituir la estructura necesaria (compra de bonos cupón cero de Deuda Pública a plazo y compra de opción sobre la cesta de acciones de referencia), que permitirá cumplir con los términos de la garantía en la fecha prevista.

El patrimonio a 31 de diciembre de 2007 asciende a 20,47 millones de euros. La rentabilidad del Fondo en el año ha sido ligeramente positiva e igual al 2,72% TAE. La remuneración obtenida por la liquidez del Fondo ha sido del 3,75%.

Las expectativas del Fondo Ibercaja BP Digital 2 para los próximos meses son moderadamente favorables. La elevada volatilidad de los mercados y las dudas sobre los mercados financieros pueden hacer que el comportamiento del Fondo sea volátil. Sin embargo, ambas acciones presentan un elevado potencial de crecimiento debido a sus atractivas tasas de dividendo y valoración.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### Acciones propias

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

### Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2007

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2007 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.