

RENTA INSULAR CANARIA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3252

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2012

Gestora: BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** UBS BANK, S.A. **Auditor:** Deloitte, S.L
Grupo Gestora: BESTINVER **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** AA2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es www.bolsasymercados.es.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

c/Alvaro Rodriguez Lopez,1 - Santa Cruz de Tenerife 38003

Correo Electrónico

tarragorincasa@gmail.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 11/10/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: La Sociedad pretende mantener la máxima rentabilidad con un nivel de riesgo aceptable
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá en valores mobiliarios de renta fija, renta variable, divisas y demás activos en cuantía y porcentajes que aconseje la coyuntura de cada momento.

Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2012	2011
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,21	0,26	0,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,23	0,21	1,23	0,73

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior

Nº de acciones en circulación	32.887.173,00	32.957.248,00
Nº de accionistas	163,00	164,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	46.686	1,4196	1,4152	1,4972
2011	48.443	1,4699	1,3128	1,7459
2010	52.482	1,5968	1,5158	1,6999
2009	54.843	1,6707	1,1849	1,7762

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
1,42	1,50	1,42	0	3,08	MAB

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	46.686.451,00	0,00	0,01	48.443.408,00	0,00	0,01	resultados	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

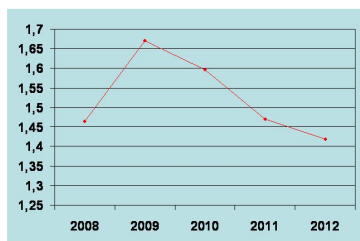
Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	2009	2007
-3,42	-3,42	7,57	-12,78	-3,16	-1,68	0,37	20,93	-33,43

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	2010	2009	2007
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,32	0,16	0,23	0,25	0,98	0,00	0,00	0,00

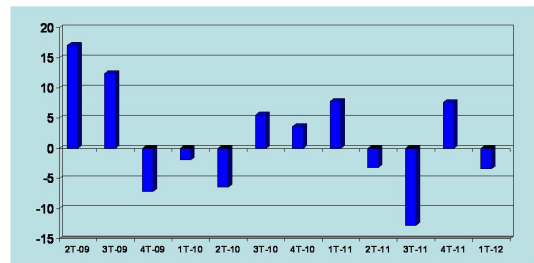
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	44.824	96,01	43.477	89,75
* Cartera interior	34.385	73,65	33.983	70,15
* Cartera exterior	10.433	22,35	9.490	19,59
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,01	5	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	696	1,49	4.865	10,04
(+/-) RESTO	1.166	2,50	101	0,21
TOTAL PATRIMONIO	46.686	100,00 %	48.443	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	48.443	45.032	48.443	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,21	0,00	-0,21	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,42	7,22	-3,42	-148,55
(+) Rendimientos de gestión	-3,09	7,39	-3,09	-142,91
+ Intereses	0,04	0,22	0,04	-81,21
+ Dividendos	0,59	0,65	0,59	-6,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14	-0,02	-0,14	545,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,00	5,15	-4,00	-176,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,06	0,04	-38,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,35	0,92	0,35	-61,40
± Otros resultados	0,03	0,40	0,03	-92,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,16	-0,33	104,79
- Comisión de sociedad gestora	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,05	-0,03	-50,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,29	-0,11	-0,29	180,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-37,69
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	46.686	48.443	46.686	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

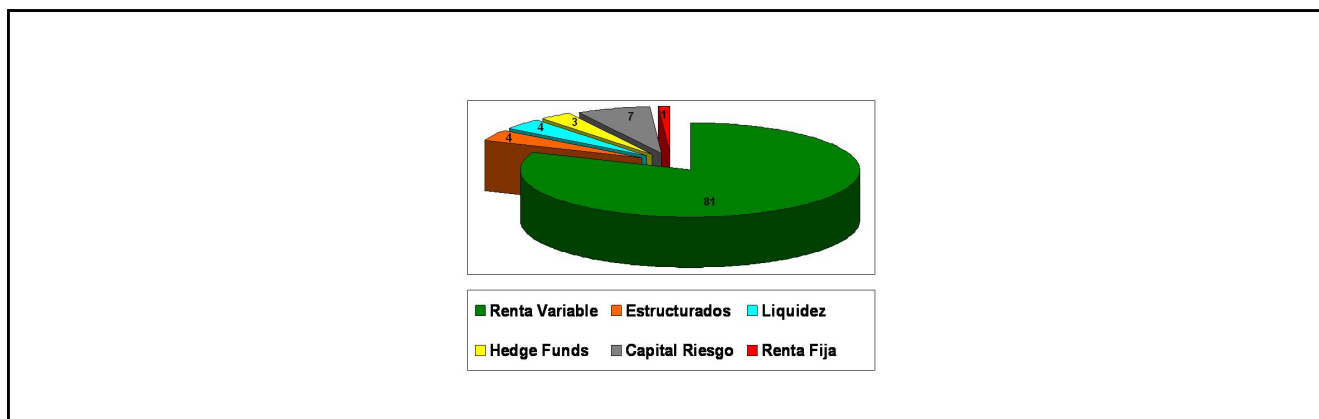
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	88	0,19	102	0,21
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	84	0,18	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	172	0,37	102	0,21
TOTAL RV COTIZADA	25.879	55,43	26.670	55,05
TOTAL RENTA VARIABLE	25.879	55,43	26.670	55,05
TOTAL IIC	4.150	8,89	4.669	9,64
TOTAL DEPÓSITOS	1.000	2,14	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	3.198	6,85	2.541	5,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34.399	73,68	33.983	70,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.460	5,27	2.515	5,19
TOTAL RENTA FIJA	2.460	5,27	2.515	5,19
TOTAL RV COTIZADA	6.503	13,93	6.113	12,62
TOTAL RENTA VARIABLE	6.503	13,93	6.113	12,62
TOTAL IIC	1.469	3,15	861	1,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.433	22,35	9.490	19,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.832	96,03	43.472	89,74

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
REPSOL	PUT 19 REPSOL VTO. 20/04/12	428	Objetivo concreto de rentabilidad
ACS	CALL 24 ACS VTO. 20/04/12	94	Objetivo concreto de rentabilidad
REPSOL	CALL 23 REPSOL VTO. 18/05/12	288	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		809	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha habido hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No ha tenido operaciones vinculadas

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre del año ha sido en líneas generales muy positivo para el conjunto de los mercados, excepto para el español, dado que se ha convertido en la diana de la especulación sobre su posible rescate, sin tener en cuenta el carácter internacional de los ingresos de los principales valores del Ibex 35. El aumento del diferencial de la deuda ha superado los 400 puntos en algunos momentos aumentando la volatilidad en los mercados financieros.

Por otro lado, fuera de nuestra fronteras los datos de crecimiento siguen mostrando un escenario de moderado optimismo, con crecimiento tanto para Asia como para EEUU. Así el MCSI muestra una revalorización cercana al 10% contra el -6,11% del Ibex 35.

La evolución para el próximo trimestre se verá influenciada por las elecciones generales en Francia, la marcha de la crisis de deuda de Italia y España y las medidas de reducción de gasto en las Comunidades Autónomas de nuestro país, siendo fundamental los datos de déficit que vayamos conociendo para reducir la prima de riesgo y dar un respiro a la Bolsa, más castigada por el riesgo país que por la verdadera evolución de las compañías que componen el índice.



10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0340609017 - OBL.CRITERIA CAIXA CORP	EUR	46	0,10	60	0,12
ES0370412001 - BCO.POPULAR CAPIT.CONV.V.2013	EUR	42	0,09	42	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		88	0,19	102	0,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		88	0,19	102	0,21
ES00000121P3 - Bonos del Estado Repo	EUR	84	0,18	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		84	0,18	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		172	0,37	102	0,21
ES0108180219 - TAVEX ALGODONERA. S.A.	EUR	4	0,01	4	0,01
ES0109067019 - AMADEUS. S.A.	EUR	37	0,08	36	0,07
ES0109427734 - ANTENA 3 TV	EUR	15	0,03	28	0,06
ES0112458312 - AZKOYEN. S.A.	EUR	30	0,06	19	0,04
ES0112501012 - EBRO FOODS. S.A.	EUR	4.075	8,73	4.018	8,29
ES0113211835 - BBVA	EUR	1.313	2,81	1.536	3,17
ES0113770434 - BANCO PASTOR	EUR	0	0,00	67	0,14
ES0113790531 - BANCO POPULAR ESPANOL	EUR	60	0,13	0	0,00
ES0113900J37 - SANTANDER CENTRAL HISPANO	EUR	288	0,62	470	0,97
ES0114297015 - BARON DE LEY. S.A.	EUR	6	0,01	5	0,01
ES0114820113 - VOCENTO	EUR	45	0,10	32	0,07
ES0115056139 - BME	EUR	2.306	4,94	2.487	5,13
ES0116870314 - GAS NATURAL SDG	EUR	830	1,78	973	2,01
ES0116920333 - GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	33	0,07	31	0,06
ES0117160111 - CORP.FINANC.ALBA. Serie B	EUR	555	1,19	525	1,08
ES0118594417 - Indra Sistemas S.A. Ser.A	EUR	164	0,35	145	0,30
ES0118900010 - FERROVIAL S.A.	EUR	132	0,28	504	1,04
ES0121975017 - CONSTR.y AUX. FF.CC.	EUR	27	0,06	28	0,06
ES0122060314 - FOMENTO CONSTRU. Y CONTRATAS	EUR	1.675	3,59	2.004	4,14
ES0124244E34 - MAPFRE	EUR	321	0,69	81	0,17
ES0125690513 - S.A. DAMM	EUR	5.022	10,76	5.188	10,71
ES0126501131 - DINAMIA	EUR	17	0,04	15	0,03
ES0129743318 - ELECNOR	EUR	26	0,06	30	0,06
ES0132105018 - ACERINOX	EUR	567	1,21	322	0,66
ES0132945017 - TUBACEX	EUR	30	0,06	27	0,06
ES0137650018 - FLUIDRA. S.A.	EUR	0	0,00	11	0,02
ES0147561015 - IBERPAPEL GESTION	EUR	66	0,14	34	0,07
ES0148396015 - Industria Diseno Textil. S.A.	EUR	359	0,77	0	0,00
ES0152503035 - MEDIASET ESPANA COMUNICACION	EUR	1.243	2,66	1.229	2,54
ES0157097017 - ALMIRALL S.A.	EUR	86	0,18	86	0,18
ES0157261019 - LABORATORIOS FARM. ROVI	EUR	91	0,19	74	0,15
ES0162600417 - DURO FELGUERA. S.A.	EUR	317	0,68	253	0,52
ES0164180012 - MIQUEL Y COSTAS . MIQUEL	EUR	116	0,25	106	0,22
ES0167050915 - ACS	EUR	75	0,16	90	0,18
ES0168561019 - EUROPAC Papeles y Cartonajes	EUR	84	0,18	75	0,15
ES0169350016 - PESCANOVA. S.A.	EUR	87	0,19	54	0,11
ES0173516115 - REPSOL YPF	EUR	2.188	4,69	1.996	4,12
ES0176252718 - MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	59	0,13	16	0,03
ES0178165017 - TECNICAS REUNIDAS. S.A.	EUR	165	0,35	205	0,42
ES0178430E18 - TELEFONICA	EUR	1.351	2,89	1.298	2,68
ES0182045312 - UNIPAPEL	EUR	0	0,00	14	0,03
ES0182870214 - SACYR VALLEHERMOSO. S.A.	EUR	1.016	2,18	1.469	3,03
ES0183746314 - VIDRALA	EUR	27	0,06	26	0,05
ES0184933812 - ZARDOYA OTIS	EUR	971	2,08	1.060	2,19
ES0613790924 - DCHOS. NUEVOS POPULAR 2012	EUR	1	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		25.879	55,43	26.670	55,05
TOTAL RENTA VARIABLE		25.879	55,43	26.670	55,05
ES0114638036 - BESTINVER INTERNACIONAL F.I.	EUR	2.567	5,50	2.343	4,84
ES0114578000 - BESTINVER HEDGE VALUE FUND	EUR	878	1,88	1.123	2,32
ES0125319030 - CYGNUS L/S UTILITIES PANE..FIL	EUR	705	1,51	1.203	2,48
TOTAL IIC		4.150	8,89	4.669	9,64
- DEPOSITO ESPIRITO SANTO	EUR	1.000	2,14	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		1.000	2,14	0	0,00
ES0111173003 - ATLAS CAPITAL 1	EUR	578	1,24	405	0,84
ES0126404039 - FONDO DIANA CAPITAL I FCR	EUR	451	0,97	451	0,93
ES0162181038 - MERCAPITAL SPANISH BUY-OUT	EUR	2.169	4,65	1.685	3,48
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		3.198	6,85	2.541	5,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		34.399	73,68	33.983	70,15
DE0009078337 - DZ BANK CAPITAL FUNDING	EUR	322	0,69	256	0,53
XS0280055806 - PIP SX5E 190122	EUR	2.139	4,58	2.259	4,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.460	5,27	2.515	5,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.460	5,27	2.515	5,19
TOTAL RENTA FIJA		2.460	5,27	2.515	5,19
CH0024638212 - SCHINDLER HOLDING	CHF	448	0,96	449	0,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0038863350 - NESTLE NOM	CHF	377	0,81	355	0,73
IE00B4XGY116 - WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	USD	236	0,50	0	0,00
IL0010909351 - SYNERON	USD	241	0,52	257	0,53
IT0003128367 - ENEL	EUR	271	0,58	314	0,65
IT0003497168 - TELECOM ITALIA	EUR	178	0,38	166	0,34
LU0323134006 - ARCELORMITTAL	EUR	2	0,00	32	0,07
PTALTOAE0002 - ALTRI	EUR	60	0,13	61	0,13
PTBNFOAM0005 - BANIF	EUR	24	0,05	30	0,06
PTBRI0AM0000 - BRISA AUTO ESTRADAS PORTUGAL	EUR	73	0,16	36	0,07
PTEDPOAM0009 - EDP	EUR	99	0,21	96	0,20
PTIBS0AM0008 - IBERSOL	EUR	65	0,14	57	0,12
PTPTCOAM0009 - PORTUGAL TELECOM SGPS	EUR	226	0,48	119	0,25
PTPTIOAM0006 - PORTUCEL	EUR	126	0,27	123	0,25
PTSEM0AM0004 - SEMAPA	EUR	316	0,68	305	0,63
PTSNCOAM0006 - SONAE COM SGPS	EUR	7	0,02	7	0,01
PTSONOAM0001 - SONAE SGPS	EUR	234	0,50	225	0,46
US0079031078 - ADVANCED MICRO DEVICES	USD	120	0,26	83	0,17
US02209S1033 - ALTRIA GROUP INC. CMN	USD	92	0,20	0	0,00
US0605051046 - BANK OF AMERICA CORP	USD	287	0,61	193	0,40
US0846707026 - BERSKSHIRE HATHAWAY 2010	USD	729	1,56	590	1,22
US0865161014 - BEST BUY INC COM STK	USD	443	0,95	0	0,00
US1512908898 - CEMEX S.A.B. DE C.V. ADR	USD	158	0,34	114	0,23
US1729674242 - CITIGROUP INC	USD	0	0,00	163	0,34
US2786421030 - EBAY	USD	0	0,00	352	0,73
US3696041033 - GENERAL ELECTRIC CO	USD	225	0,48	277	0,57
US38141G1040 - GOLDMAN SACHS GROUP	USD	466	1,00	210	0,43
US5794891052 - THE MCCLATCHY COMPANY CL A	USD	119	0,25	102	0,21
US5949181045 - MICROSOFT	USD	0	0,00	231	0,48
US7170811035 - PFIZER INC.	USD	424	0,91	669	1,38
US9843321061 - YAHOO	USD	456	0,98	499	1,03
TOTAL RV COTIZADA		6.503	13,93	6.113	12,62
TOTAL RENTA VARIABLE		6.503	13,93	6.113	12,62
FR0010424143 - LYXOR ETF XB. DJ S	EUR	228	0,49	0	0,00
FR0010468983 - LYXOR ETF LEVERAGED EUROST. L	EUR	503	1,08	610	1,26
LU0132412106 - ABERDEEN GLOBAL EMERGING MARK	USD	297	0,64	0	0,00
US06740C2614 - IPATH S.P 500 VIX SHORT-TERM	USD	353	0,76	0	0,00
US74347R2067 - ULTRA QQQ PROSHARES	USD	89	0,19	252	0,52
TOTAL IIC		1.469	3,15	861	1,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.433	22,35	9.490	19,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		44.832	96,03	43.472	89,74

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.