

Ibercaja Utilities, F. I.

**Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015
e informe de gestión del ejercicio 2015**



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Ibercaja Utilities, F. I., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ibercaja Utilities, F. I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de las cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Entidad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Entidad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Utilities, F. I. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 – 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España
Tel.: +34 976 79 61 00 / +34 902 021 111, Fax: +34 976 79 46 51, www.pwc.es



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Utilities, F. I., 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 2015. 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.

Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 08/16/00682
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España
.....



CLASE 8.ª



0M5804880

IBERCAJA UTILITIES, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015
e informe de gestión del ejercicio 2015



CLASE 8.^a



0M5804881

Ibercaja Utilities, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014 (*)
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	22 059 150,36	23 036 274,12
Deudores	254 060,86	295 261,79
Cartera de inversiones financieras	19 758 689,43	19 739 241,82
Cartera interior	4 257 485,89	3 125 052,09
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	4 257 485,89	3 125 052,09
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	15 501 203,54	16 614 189,73
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	15 498 532,21	16 608 506,97
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 671,33	5 682,76
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 046 400,07	3 001 770,51
TOTAL ACTIVO	22 059 150,36	23 036 274,12

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



OM5804882

CLASE 8.ª**Ibercaja Utilities, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	22 013 451,86	22 990 127,26
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	22 013 451,86	22 990 127,26
Capital	-	-
Partícipes	20 015 617,62	18 966 500,43
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 407 205,44	1 407 205,44
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	590 628,80	2 616 421,39
(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	45 698,50	46 146,86
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	45 698,50	46 146,86
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	22 059 150,36	23 036 274,12
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014 (*)
Cuentas de compromiso	1 164 696,35	3 245 752,85
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 164 696,35	3 245 752,85
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	19 544 327,63	20 166 436,97
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	18 071 105,61	18 661 734,41
Otros	1 473 222,02	1 504 702,56
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	20 709 023,98	23 412 189,82

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



OM5804883

CLASE 8.ª

PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ibercaja Utilities, F.I.**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Expresadas en euros)

	2015	2014 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(509 937,15)	(425 984,39)
Comisión de gestión	(453 822,53)	(387 023,11)
Comisión de depositario	(45 393,33)	(38 761,05)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 721,29)	(200,23)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(509 937,15)	(425 984,39)
Ingresos financieros	863 215,78	687 595,95
Gastos financieros	(21 258,69)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(441 542,34)	1 546 449,98
Por operaciones de la cartera interior	367 321,67	476 284,56
Por operaciones de la cartera exterior	(809 244,26)	1 072 135,02
Por operaciones con derivados	380,25	(1 969,60)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	32 325,05	43 619,67
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	667 826,15	764 740,18
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(2 966,66)	(53 630,84)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	367 437,49	532 903,70
Resultados por operaciones con derivados	303 355,32	285 467,32
Otros	-	-
Resultado financiero	1 100 565,95	3 042 405,78
Resultado antes de impuestos	590 628,80	2 616 421,39
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	590 628,80	2 616 421,39

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Ibercaja Utilities, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	590 628,80
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	590 628,80

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (*)	18 966 500,43	1 407 205,44	-	2 616 421,39
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	18 966 500,43	1 407 205,44	-	2 616 421,39
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	590 628,80
Aplicación del resultado del ejercicio	2 616 421,39	-	-	(2 616 421,39)
Operaciones con partícipes	9 700 403,91	-	-	-
Suscripciones	(11 267 708,11)	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	20 015 617,62	1 407 205,44	-	590 628,80
Total				22 990 127,26

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



CLASE 8.^a



0M5804884

Ibercaja Utilities, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 616 421,39
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 (*)	2 616 421,39

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (*)	10 179 428,01	1 407 205,44		1 495 400,20
Ajustes por cambios de criterio				
Ajustes por errores				
Saldo ajustado	10 179 428,01	1 407 205,44		1 495 400,20
Total ingresos y gastos reconocidos				
Aplicación del resultado del ejercicio	1 495 400,20			2 616 421,39
Operaciones con participes				(1 495 400,20)
Suscripciones	14 038 911,88			
Reembolsos	(6 747 239,66)			
Otras variaciones del patrimonio				
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (*)	18 966 500,43	1 407 205,44		2 616 421,39
				22 990 127,26

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



CLASE 8.^a



0M5804885



OM5804886

CLASE 8.ª

Ibercaja Utilities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Utilities, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 29 de mayo 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 7 de julio de 2000 con el número 2.178, 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, excepto que los accionistas sean exclusivamente otras Instituciones de Inversión Colectiva o Sociedades de Capital Libre.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% 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 normativa actualmente en vigor.

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.).



CLASE 8.^a



0M5804887

Ibercaja Utilities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, 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 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 máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% 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 25 de agosto de 2011, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribe una nueva clase de participación: Clase B.



CLASE 8.ª



0M5804888

Ibercaja Utilities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En el ejercicio 2015 la comisión de gestión fue del 2%. Durante el ejercicio 2014 la comisión de gestión fue del 1,90% hasta el 20 de enero inclusive, fecha en que pasó a ser del 2%.
- 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 2015 y 2014 la comisión de depositaría 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 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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En el ejercicio 2015 la comisión de gestión fue del 1,995%. En el ejercicio 2014 la comisión de gestión fue del 2,02% la cual se empezó a aplicar a partir del 1 de enero de 2014 hasta el 1 de diciembre inclusive, fecha en que pasó a ser del 1,995%.
- 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. Desde su constitución, la comisión de depositaría 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.



CLASE 8.^a



0M5804889

Ibercaja Utilities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OM5804890

Ibercaja Utilities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la 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 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.



CLASE 8.ª



0M5804891

Ibercaja Utilities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. 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.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2015 y 2014.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



0M5804892

Ibercaja Utilities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.ª



0M5804893

Ibercaja Utilities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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

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

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

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

- 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 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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.



CLASE 8.ª



0M5804894

Ibercaja Utilities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

e) Adquisición temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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

Durante todo el ejercicio 2015 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos; así como al 31 de diciembre de 2014 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Operaciones de opciones y futuros financieros

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

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



CLASE 8.ª

Impuesto sobre el Valor Añadido



0M5804895

Ibercaja Utilities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

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

Al 31 de diciembre de 2015 no existen en la cartera operaciones de opciones; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2014.

h) Compra-venta de divisas 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.

Durante todo el ejercicio 2015 no se han realizado operaciones de compra-venta de divisas a plazo; así como al 31 de diciembre de 2014 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.



CLASE 8.ª



0M5804896

Ibercaja Utilities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

i) Compra-venta de divisas al contado

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entenderá como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen estas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizarán en la cuenta "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del epígrafe "Deudores del balance".

Las compras se adeudarán en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable. El resultado de las operaciones de venta se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.

j) 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.



0M5804897

CLASE 8.ª**Ibercaja Utilities, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015****(Expresada en euros)**

k) 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) 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.

m) 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".



CLASE 8.ª



OM5804898

Ibercaja Utilities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de garantía	76 631,05	173 137,99
Administraciones Públicas deudoras	138 394,32	122 123,80
Dividendos pendientes de liquidar	38 789,59	-
Otros	245,90	-
	<u>254 060,86</u>	<u>295 261,79</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 138.394,32 y 122.123,80 euros, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Otros	<u>45 698,50</u>	<u>46 146,86</u>
	<u>45 698,50</u>	<u>46 146,86</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a



0M5804899

Ibercaja Utilities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	4 257 485,89	3 125 052,09
Instrumentos de patrimonio	4 257 485,89	3 125 052,09
Cartera exterior	15 501 203,54	16 614 189,73
Instrumentos de patrimonio	15 498 532,21	16 608 506,97
Derivados	2 671,33	5 682,76
	19 758 689,43	19 739 241,82

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	1 928 259,01	2 921 078,90
Otras cuentas de tesorería	118 141,06	80 691,61
	2 046 400,07	3 001 770,51



CLASE 8.ª



0M5804900

Ibercaja Utilities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenida por el Fondo en el Depositario.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,30% durante el 2015 y osciló entre el 0,30% y el 0,50% durante el 2014. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,05% hasta el 31 de octubre de 2015, fecha en la pasó a ser del 0,01%. Durante 2014, el tipo de interés osciló entre el 0,05% y el 0,25%.

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



0M5804901

Ibercaja Utilities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>19 227 235,86</u>	<u>21 308 425,19</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 451 012,70</u>	<u>1 654 481,90</u>
Valor liquidativo por participación	<u>13,25</u>	<u>12,88</u>
Número de partícipes	<u>1 733</u>	<u>2 186</u>
Clase B	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>2 786 216,00</u>	<u>1 681 702,07</u>
Número de participaciones emitidas	<u>200 888,33</u>	<u>124 757,66</u>
Valor liquidativo por participación	<u>13,87</u>	<u>13,48</u>
Número de partícipes	<u>1 222</u>	<u>827</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



0M5804902

Ibercaja Utilities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	18 071 105,61	18 661 734,41
Otros	1 473 222,02	1 504 702,56
	19 544 327,63	20 166 436,97

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo 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. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2015, asciende a 18.071.105,61 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2015.



CLASE 8.ª



0M5804903

Ibercaja Utilities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. 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 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, 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 éste.

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 2015 y 2014, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.



CLASE 8.^a



0M5804904

Ibercaja Utilities, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Ibercaja Utilities, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M5804905

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	385.884,21		420.835,11	34.950,90	ES0116870314
ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	341.243,97		438.412,65	97.168,68	ES0130670112
ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.284.789,39		1.742.031,45	477.242,06	ES0144580Y14
ACCIONES TELEFONICA	EUR	343.988,75		217.493,75	(126.495,00)	ES0178430E18
ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	384.712,74		501.215,00	116.502,26	ES0173093115
ACCIONES ENAGAS	EUR	259.986,46		312.000,00	52.013,54	ES0130960018
ACCIONES ABERTIS	EUR	133.835,75		124.977,93	(8.857,82)	ES0111845014
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	168.848,93		500.520,00	331.671,07	ES0118900010
TOTALES Acciones admitidas cotización		3.283.290,20		4.257.485,89	974.195,69	
TOTAL Cartera Interior		3.283.290,20		4.257.485,89	974.195,69	



CLASE 8.^a

www.bolsa.es



0M5804906

Ibercaja Utilities, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES FRENET AG	EUR	171.961,31	-	250.520,00	78.558,69	DE000A0Z2ZZ5
ACCIONES ITC HOLDINGS CORP	USD	249.549,08	-	289.240,97	39.691,89	US4656851058
ACCIONES ELECTRICITE DE F	EUR	268.022,59	-	192.461,21	(75.561,38)	FR0010242511
ACCIONES TERNA-RETE	EUR	233.157,62	-	285.380,00	52.202,38	IT0003242622
ACCIONES VERBUND AG	EUR	402.631,40	-	203.992,00	(198.639,40)	AT0000748409
ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	487.988,31	-	375.840,00	(112.148,31)	FI0009007132
ACCIONES ATLANTIA	EUR	233.817,27	-	245.000,00	11.182,73	IT0003506190
ACCIONES DRAX GROUP	GBP	82.402,67	-	33.151,57	(49.251,10)	GB00B1VNSX38
ACCIONES THE OKINAWA ELECTRIC	JPY	249.379,78	-	252.678,09	3.298,31	JP3194700005
ACCIONES ALSTOM	EUR	58.864,60	-	56.330,00	(2.534,60)	FR0010220475
ACCIONES SUEZ ENVIRONNE SA	EUR	198.113,35	-	92.130,81	(106.982,54)	FR0010613471
ACCIONES NATIONAL	GBP	1.348.901,90	-	290.244,16	(1.058.657,74)	GB00B08SNH34
ACCIONES C.I.R. SPA	EUR	99.876,18	-	65.475,00	(34.401,18)	IT0000080447
ACCIONES EDP RENOVAS SA	EUR	96.739,16	-	151.075,50	54.336,34	ES0127797019
ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	58.422,89	-	129.895,91	71.473,02	US8168511090
ACCIONES ENEL GREEN POWER	EUR	236.409,68	-	48.171,06	(188.238,62)	US20441A1025
ACCIONES CIA SANEAMENTO	USD	56.251,09	-	82.852,00	26.600,91	IT0004618465
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	322.806,17	-	135.593,22	(187.212,95)	US3379321074
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	105.847,80	-	298.298,27	192.450,47	GB00B4HKS39
ACCIONES DTE ENERGY	USD	256.717,47	-	369.700,31	112.982,84	US2333311072
ACCIONES CALPINE	USD	94.410,09	-	125.573,88	31.163,79	US1313473043
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	129.334,54	-	106.632,28	(22.702,26)	FR0000124141
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	492.524,34	-	546.165,84	53.641,50	PTEDP0AM0009
ACCIONES TOKYO ELECTRIC	EUR	67.850,77	-	113.578,20	45.727,43	JP3585800000
ACCIONES DUKE	JPY	215.592,92	-	68.996,10	(146.596,82)	US26441C2044
ACCIONES VERIZON	USD	241.231,66	-	315.652,17	74.420,51	US92343V1044
ACCIONES R.W.E AG	USD	336.947,37	-	397.229,73	60.282,36	DE0007037129
ACCIONES SOUTHERN ENERGY	EUR	584.626,46	-	300.876,74	(283.749,72)	DE0007908733
ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	1.009.334,59	-	1.100.453,49	91.118,90	FR0000120503
ACCIONES ENEL SPA	EUR	167.185,96	-	182.725,00	15.539,04	IT0003128367
ACCIONES EXELON CORP	USD	1.404.358,51	-	1.517.880,00	113.521,49	US30161N1019
ACCIONES SOUTHERN	USD	389.133,98	-	294.173,73	(94.960,25)	US8425671071
ACCIONES EON SE	EUR	218.861,67	-	267.223,66	48.361,99	DE000ENAG999
ACCIONES DOMINION RESOURCES	USD	1.141.872,47	-	826.546,19	(315.326,28)	US25746U1097
ACCIONES RETE GAS	EUR	241.946,30	-	230.534,27	(11.412,03)	IT0003153415
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	408.056,47	-	483.000,00	74.943,53	IT0003497168
ACCIONES NEXTERA ENERGY	EUR	94.544,94	-	126.900,00	32.355,06	US65339F1012
ACCIONES ILIAD SA	EUR	87.543,12	-	191.396,46	103.853,34	FR0004035913
ACCIONES ENTERGY CORP	USD	201.482,60	-	220.000,00	18.517,40	US29364G1031
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	62.378,19	-	78.712,23	16.334,04	US0255371017
	USD	115.712,07	-	171.761,24	56.049,17	

Ibercaja Utilities, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CENTRICA	GBP	966 797,70	-	772 038,85	(194 758,85)	GB00B033F229
ACCIONES ENGIE SA	EUR	1 698 656,61	-	1 657 323,38	(141 333,23)	FR0010208488
ACCIONES CHINA MOBILE	USD	253 336,82	-	217 931,10	(35 405,72)	US16941M1099
TOTALES Acciones admitidas cotización		15 839 079,27	-	15 498 532,21	(340 547,06)	-
TOTAL Cartera Exterior		15 839 079,27	-	15 498 532,21	(340 547,06)	-

Ibercaja Utilities, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª
DERIVADOS



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	509 096,35	501 381,72	16/03/2016
FUTURO Europe Stoxx Ut 50	EUR	655 600,00	671 220,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		1 164 696,35	1 172 601,72	
TOTALES		1 164 696,35	1 172 601,72	

Ibercaja Utilities, F.I.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)**

CLASE 8.ª



0M5804909

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	320 813,38	-	403 027,27	82 213,89	ES0116870314
ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	251 991,00	-	308 922,30	56 931,30	ES0130670112
ACCIONES IBERDROLA	EUR	631 292,74	-	867 305,52	236 012,78	ES0144580Y14
ACCIONES TELEFONICA	EUR	337 964,29	-	238 400,00	(99 564,29)	ES0178430E18
ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	384 712,74	-	475 865,00	91 152,26	ES0173093115
ACCIONES GAMESA	EUR	38 226,24	-	60 472,00	22 245,76	ES0143416115
ACCIONES ENAGAS	EUR	198 237,50	-	261 850,00	63 612,50	ES0130960018
ACCIONES ABERTIS	EUR	112 617,98	-	115 010,00	2 392,02	ES0111845014
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	185 392,44	-	394 200,00	208 807,56	ES0118900010
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 461 248,31	-	3 125 052,09	663 803,78	
TOTAL Cartera Interior		2 461 248,31	-	3 125 052,09	663 803,78	

Ibercaja Utilities, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M5804910

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES C.I.R. SPA	EUR	99 875,18	-	58 387,50	(41 487,68)	IT0000080447
ACCIONES ELECTRICITE DE F	EUR	362 496,54	-	437 897,63	75 401,09	FR0010242511
ACCIONES HERA	EUR	92 566,33	-	139 009,15	46 442,82	IT0001250932
ACCIONES TERNA-RETE	EUR	233 157,62	-	225 600,00	(7 557,62)	IT0003242622
ACCIONES VERBUND AG	EUR	402 631,40	-	263 074,00	(139 557,40)	AT0000746409
ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	325 901,98	-	341 430,00	15 528,02	FI0009007132
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	154 913,85	-	170 550,18	15 636,33	FR0010221234
ACCIONES ATLANTIA	EUR	301 143,70	-	309 280,00	8 136,30	IT0003506190
ACCIONES DRAX GROUP	GBP	82 402,67	-	59 313,63	(23 089,04)	GB00B1VNSX38
ACCIONES THE OKINAWA ELECTRIC	JPY	391 882,51	-	289 613,53	(102 268,98)	JP3194700005
ACCIONES DTE ENERGY	USD	94 410,09	-	121 366,34	26 956,25	US2333311072
ACCIONES FREENET AG	EUR	322 427,46	-	355 425,00	32 997,54	DE000A0Z2Z25
ACCIONES NATIONAL	GBP	1 208 681,91	-	1 509 394,00	300 712,09	GB00B08SNH34
ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	82 257,84	-	76 036,29	(6 221,55)	DK0010268606
ACCIONES EDP RENOVAIS SA	EUR	96 739,16	-	112 608,55	15 869,39	ES0127797019
ACCIONES SEMBRA ENERGY	USD	56 422,69	-	138 072,41	81 649,72	US8168511090
ACCIONES CEMIG SA	USD	236 409,68	-	143 221,28	(93 188,40)	US2044096012
ACCIONES ENEL GREEN POWER	EUR	56 251,09	-	76 296,00	20 044,91	IT0004618465
ACCIONES TIM PARTICIPACOES	USD	231 170,30	-	238 659,28	7 488,98	US88706P2056
ACCIONES CIA SANEAMENTO	USD	322 806,17	-	166 374,61	(156 431,56)	US20441A1025
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	151 211,14	-	161 142,34	9 931,20	US3379321074
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	269 826,30	-	396 604,00	126 777,70	GB00B0H4HKS39
ACCIONES SUEZ ENVIRONNE SA	EUR	458 478,78	-	561 752,46	103 273,68	FR0010613471
ACCIONES VINCI SA	EUR	523 414,67	-	546 120,00	22 705,33	FR0000125486
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	67 650,77	-	110 055,60	42 404,83	PTEDP0AM0009
ACCIONES ORANGE SA	EUR	53 752,63	-	70 750,00	16 997,37	FR0000133308
ACCIONES PORTUGAL TELECOM	EUR	137 915,10	-	43 200,00	(94 715,10)	PTPTCOAM0009
ACCIONES DUKE	JPY	215 592,92	-	43 801,24	(171 791,68)	JP3585600000
ACCIONES VERIZON	USD	336 947,37	-	360 788,23	23 820,86	US92343V1044
ACCIONES R.W.E AG	EUR	1 075 826,13	-	966 851,10	(108 975,03)	DE0007037129
ACCIONES SOUTHERN ENERGY	GBP	686 450,28	-	793 715,79	107 265,51	GB0007908733
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1 050 089,29	-	1 127 280,00	77 190,71	IT0003128367
ACCIONES EXELON CORP	USD	389 133,98	-	352 471,48	(36 662,50)	US30161N1019
ACCIONES ABB	CHF	284 577,56	-	289 938,07	5 360,51	CH0012221716
ACCIONES ALSTOM	EUR	58 564,60	-	53 720,00	(4 844,60)	FR0010220475
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	748 852,32	-	560 380,15	(188 472,17)	FR0000124141
ACCIONES RETE GAS	EUR	489 867,77	-	492 000,00	2 332,23	IT0003153415
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	94 544,94	-	95 256,00	711,06	IT0003497168
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	87 543,12	-	175 714,99	88 171,87	US65339F1012
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	154 575,49	-	138 700,00	(15 875,49)	IT0003497176

Ibercaja Utilities, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ENTERGY CORP	USD	124.756,38	-	180.773,68	56.017,30	US29364G1031
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	62.737,00	-	110.418,25	47.681,25	US0255371017
ACCIONES CENTRICA	GBP	616.920,11	-	599.101,80	(17.818,31)	GB00B033F229
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	1.237.691,57	-	1.367.774,85	130.083,28	FR0010208488
ACCIONES EON SE	EUR	1.135.306,54	-	1.193.799,50	58.492,96	DE000ENAG999
ACCIONES SOUTHERN	USD	138.047,34	-	170.492,64	32.445,30	US8425871071
TOTALES Acciones admitidas cotización		16.106.171,85		16.608.506,97	502.335,12	
TOTAL Cartera Exterior		16.106.171,85		16.608.506,97	502.335,12	

OM5804911

Ibercaja Utilities, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	1 282 737,85	1 250 929,91	18/03/2015
FUTURO Europe Stoxx Ut 50	EUR	1 138 165,00	1 176 376,00	20/03/2015
FUTURO StoxxTelecommun 50	EUR	824 850,00	861 570,00	20/03/2015
TOTALES Futuros comprados		3 245 752,85	3 288 874,91	
TOTALES		3 245 752,85	3 288 874,91	

0M5804912



CLASE 8.^a



0M5804913

Ibercaja Utilities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

El sector eléctrico europeo ha caído un 3,67% en el año, siendo el tercer peor sector, tan sólo por detrás de petróleo y gas (7,79%) y recursos básicos (34,86%); y compara desfavorablemente frente a la revalorización del índice europeo Stoxx Europe 600 6,79%. Por su parte, el sector eléctrico estadounidense cierra con una corrección del 8,9%, superior a la del índice S&P 500 (0,7%), no obstante en euros sube un 5,5%. Los precios de la electricidad en Europa continúan marcando nuevos mínimos debido a la fuerte caída del precio de las materias primas (gas, carbón, petróleo). Por su parte, el sector telecomunicaciones se revalorizó un 8,45% en Europa y corrigió un 2,2% en EEUU. El sector en Europa ha pasado de enfrentarse a un entorno competitivo presionado en móviles a uno de consolidación y expectativas de mejora en ingresos. La regulación ha pasado de ser un factor negativo a positivo, apoyando la inversión, favoreciendo los retornos y enfocado en un mercado único con una visión más acomodaticia en cuanto a operaciones corporativas. Por el contrario, en EEUU el mercado está saturado por lo que el crecimiento adicional de suscriptores solo puede venir de aumentos en la cuota de mercado.

Ibercaja Utilities, F.I. ha obtenido en el año una rentabilidad del 2,89%. La rentabilidad del índice de referencia (conformado por dos índices relativos al sector eléctrico, siendo uno de ellos europeo – MSCI Europe Utility – y otro mundial – MSCI World Utilities Sector USD –) ha sido un 7,05% inferior a la rentabilidad del fondo. Esta fuerte diferencia positiva se debe a la presencia del sector telecomunicaciones e infraestructuras en la cartera, a la gestión activa de la divisa y a la tenencia de un menor peso en RWE y EON.

A 31 de diciembre de 2015 el Fondo se encuentra invertido un 92,81% en renta variable (89,76% en inversión directa y 3,05% a través de instrumentos derivados) y un 9,29% en liquidez. Por sectores: 1,94% en renovables, 4,36% en infraestructuras, 4,42% en agua y residuos, 8,6% en telecomunicaciones y el grueso, un 73,23%, en grandes compañías eléctricas. Por divisas: euro 61,64%, libra 19,71%, dólar estadounidense 17,14%. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 152.088,45 euros.

El patrimonio de la Clase A a fecha 31 diciembre 2015 ascendía a 19.227 miles de euros, registrando una variación en el período de (2.081) miles de euros, con un número total de 1.733 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 2.786 miles de euros, registrando una variación en el período de 1.104 miles de euros, con un número total de 1.222 partícipes a final del período.



CLASE 8.ª



0M5804914

Ibercaja Utilities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

De cara a 2016 somos moderadamente optimistas en cuanto al sector eléctrico. Se espera un crecimiento medio anual del beneficio por acción en los próximos años del 2,5% gracias a la reducción de costes y reestructuración, sin contemplarse repunte en precios de la electricidad y/o demanda. En algún momento a lo largo de 2016 las eléctricas integradas deberán hacerlo mejor que las reguladas, sobre todo en un entorno de repunte de tipos de interés y del precio de las materias primas, mas esta coyuntura puede no acontecer en el corto plazo. El sector cotiza a 13,7 veces los beneficios de los próximos 12 meses, en línea con el múltiplo de la bolsa europea, con una rentabilidad por dividendo del 5,28%, superior a la de la bolsa europea. Confiamos en que el sector telecomunicaciones siga aportando diversificación y rentabilidad adicional al fondo, dada su exposición a mercado doméstico, la creciente demanda de datos móviles y su atractivo dividendo.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 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 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 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



0M5804915

Ibercaja Utilities, 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 30 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 de Ibercaja Utilities, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- Balance al 31 de diciembre de 2015, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.
- Informe de gestión del ejercicio 2015.

FIRMANTES

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E

Presidente del Consejo

FIRMA

D. Luis Fernando Allué Escobar

D.N.I.: 18.157.990-L

Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N

Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate

D.N.I.: 25.139.284-P

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

Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A

Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO