

Ibercaja Bolsa USA, F. I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016
e informe de gestión del ejercicio 2016



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 Bolsa USA, F. I., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, 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 Bolsa USA, 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 Bolsa USA, F. I. a 31 de diciembre de 2016, 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



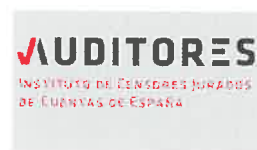
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Bolsa USA, 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 2016. 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 2017



**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Año **2017** Nº **08/17/00639**
SELLO CORPORATIVO: **96,00 EUR**

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



CLASE 8.^a



0N0961003

IBERCAJA BOLSA USA, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016
e informe de gestión del ejercicio 2016



ON0961004

CLASE 8.^a**Ibercaja Bolsa USA, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2016	2015 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	31 781 608,38	29 741 266,55
Deudores (Nota 4)	107 239,67	133 468,57
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	29 348 709,27	27 703 062,70
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	29 348 709,27	27 703 062,70
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	29 348 216,49	27 703 062,70
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	492,78	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 325 659,44	1 904 735,28
TOTAL ACTIVO	31 781 608,38	29 741 266,55

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



ON0961005

CLASE 8.ª**Ibercaja Bolsa USA, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	31 526 405,39	29 680 690,29
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	31 526 405,39	29 680 690,29
Capital	-	-
Partícipes	27 840 167,77	28 192 796,23
Prima de emisión	-	-
Reservas	289 436,90	289 436,90
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 396 800,72	1 198 457,16
(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	255 202,99	60 576,26
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	255 202,99	60 576,26
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	31 781 608,38	29 741 266,55
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	193 908,09	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	193 908,09	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	114 204,52	206 747,11
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	114 204,52	206 747,11
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	308 112,61	206 747,11

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



0N0961006

CLASE 8.ª**Ibercaja Bolsa USA, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015**

(Expresadas en euros)

	2016	2015 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(591 702,31)	(677 882,08)
Comisión de gestión	(532 495,47)	(610 554,42)
Comisión de depositario	(53 249,57)	(61 055,43)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 957,27)	(6 272,23)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(591 702,31)	(677 882,08)
Ingresos financieros	635 152,20	723 883,06
Gastos financieros	(89 973,68)	(92 344,86)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 533 793,97	1 105 763,65
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	3 529 178,03	1 079 532,48
Por operaciones con derivados	4 615,94	26 231,17
Otros	-	-
Diferencias de cambio	30 629,23	28 450,53
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(86 787,57)	122 692,49
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 797,15)	127 089,05
Resultados por operaciones con derivados	(83 990,42)	(4 396,56)
Otros	-	-
Resultado financiero	4 022 814,15	1 888 444,87
Resultado antes de impuestos	3 431 111,84	1 210 562,79
Impuesto sobre beneficios	(34 311,12)	(12 105,63)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 396 800,72	1 198 457,16

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 396 800,72
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	3 396 800,72

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	28 192 796,23	289 436,90	-	1 198 457,16	29 680 690,29
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	28 192 796,23	289 436,90	-	1 198 457,16	29 680 690,29
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 396 800,72	3 396 800,72
Aplicación del resultado del ejercicio	1 198 457,16	-	-	(1 198 457,16)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	7 924 115,71	-	-	-	7 924 115,71
Reembolsos	(9 475 201,33)	-	-	-	(9 475 201,33)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	27 840 167,77	289 436,90	-	3 396 800,72	31 526 405,39

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.ª



0N0961007

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual 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				1 198 457,16
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				1 198 457,16

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	21 399 956,38	289 436,90	-	3 933 620,69	25 623 013,97
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	21 399 956,38	289 436,90	-	3 933 620,69	25 623 013,97
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 198 457,16	1 198 457,16
Aplicación del resultado del ejercicio	3 933 620,69	-	-	(3 933 620,69)	-
Operaciones con participes					
Suscripciones	14 007 127,56	-	-	-	14 007 127,56
Reembolsos	(11 147 908,40)	-	-	-	(11 147 908,40)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	28 192 796,23	289 436,90	-	1 198 457,16	29 680 690,29

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



CLASE 8.^a



0N0961008



ON0961009

CLASE 8.^a

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Bolsa USA, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 24 de junio de 2002. 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 25 de julio de 2002 con el número 2.605, 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% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la sociedad Cecabank, S.A. 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.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



0N0961010

CLASE 8.^a

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en 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 5 de noviembre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 2%.



CLASE 8.^a



ON0961011

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de depósito aplicada ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplica comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, aplicando a los partícipes del Fondo una comisión del 2% sobre el importe de las participaciones reembolsadas antes de un mes desde la suscripción, del 1% para aquellas efectuadas entre uno y seis meses desde la suscripción y del 0% para las efectuadas con posterioridad. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. no están sujetos a comisión de reembolso.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión fue 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. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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



ON0961012

CLASE 8.^a

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

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.



CLASE 8.^a



0N0961013

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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 2016 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.

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.



CLASE 8.^a



ON0961014

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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 2016 y 2015.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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



CLASE 8.^a



0N0961015

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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:

- 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.



0N0961016

CLASE 8.^a

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

e) 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".

f) Operaciones de 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.

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 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.



CLASE 8.^a



0N0961017

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de futuros financieros.

g) 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.

Al 31 de diciembre de 2015 no existían en la cartera operaciones de compra-venta de divisas a plazo.

h) 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.



CLASE 8.ª



ON0961018

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de compraventa de divisas al contado.

i) 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.

j) 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.

k) 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 "Participes" de pasivo del balance de situación del Fondo.



0N0961019

CLASE 8.ª

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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 periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

I) 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



0N0961020

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas deudoras	66 702,84	107 218,11
Dividendos pendientes de liquidar	40 536,83	26 250,46
	<u>107 239,67</u>	<u>133 468,57</u>

El capítulo de “Administraciones Públicas deudoras” al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 66.702,84 y 107.218,11 euros, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Operaciones pendientes de liquidar	194 454,19	-
Otros	60 748,80	60 576,26
	<u>255 202,99</u>	<u>60 576,26</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.



ON0961021

CLASE 8.^a**Ibercaja Bolsa USA, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**
(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 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera exterior	29 348 709,27	27 703 062,70
Instrumentos de patrimonio	29 348 216,49	27 703 062,70
Derivados	492,78	-
	29 348 709,27	27 703 062,70

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 2016. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2015.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	2 297 904,68	1 877 004,88
Otras cuentas de tesorería	27 754,76	27 730,40
	2 325 659,44	1 904 735,28

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario, estando la de euros remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Euribor del mes anterior (a partir de octubre de 2016).



ON0961022

CLASE 8.^a**Ibercaja Bolsa USA, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

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.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>31 526 391,87</u>	<u>29 680 678,75</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 824 955,31</u>	<u>3 042 836,10</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,16</u>	<u>9,75</u>
Número de partícipes	<u>1 160</u>	<u>1 119</u>
Clase B	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>13,52</u>	<u>11,54</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1,06</u>	<u>1,06</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,74</u>	<u>10,88</u>
Número de partícipes	<u>1</u>	<u>1</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



0N0961023

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2016.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Otros	114 204,52	206 747,11
	114 204,52	206 747,11

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Con fecha 1 de enero de 2015, entró en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en el artículo 29.4 mantiene el tipo de gravamen en el 1 por 100, siempre y cuando mantengan el número mínimo de accionistas exigido por la Ley 35/2003.

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.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios

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



CLASE 8.ª



0N0961024

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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 2016 y 2015 ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N0961025

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES VALERO ENERGY	USD	59 733,76	-	324 714,83	264 981,07	US91913Y1001
ACCIONES JUNIPER NET	USD	171 786,79	-	268 631,18	96 844,39	US48203R1041
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	172 101,12	-	334 020,91	161 919,79	IE00B4BNMY34
ACCIONES TESORO CORPORATION	USD	74 594,13	-	166 254,75	91 660,62	US8816091016
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	-	-	677 951,52	1 515 137,75	US02079K3059
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	160 509,02	-	1 675 846,77	(16 301,43)	US0378331005
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	227 213,98	-	210 912,55	75 216,07	US03076C1062
ACCIONES STARBUCKS	USD	135 886,59	-	211 102,66	242 233,60	US8552441094
ACCIONES ABBVIE INC	USD	174 439,40	-	416 673,00	204 995,25	US00287Y1091
ACCIONES ANTHEM INC	USD	73 549,93	-	204 995,25	131 445,32	US0367621038
ACCIONES BLACKSTONE GROUP	USD	352 794,69	-	462 490,49	109 695,80	US09253J1088
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	207 016,17	-	400 522,81	193 506,64	US58155Q1031
ACCIONES SYMATEC CORP	USD	53 140,52	-	90 836,50	37 695,98	US8715031089
ACCIONES CONOCO	USD	916 624,60	-	857 908,75	(58 715,85)	US20825C1045
ACCIONES MONSANTO CO	USD	182 408,25	-	200 019,01	17 610,76	US61166W1018
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	156 457,77	-	176 311,79	19 854,02	US1491231015
ACCIONES PRUFIN	USD	157 519,45	-	197 832,70	40 313,25	US7443201022
ACCIONES ARCONIC	USD	91 829,63	-	58 739,37	(33 090,26)	US03965L1008
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	36 567,06	-	89 771,86	53 204,80	US0255371017
ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	185 363,94	-	203 127,38	17 763,44	US88160R1014
ACCIONES ALCOA INC	USD	23 114,43	-	29 654,83	6 540,40	US0138721065
ACCIONES RITE AID CORP	USD	156 261,79	-	161 071,63	4 809,84	US7677541044
ACCIONES NIKE INC	USD	195 010,22	-	193 269,96	(1 740,26)	US6541061031
ACCIONES MEAN JOHNSON	USD	111 912,43	-	100 893,54	(11 018,89)	US5828391061
ACCIONES DISH NETWORK	USD	282 031,48	-	385 465,78	103 434,30	US25470M1099
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	162 088,28	-	164 044,68	1 956,40	US30303M1027
ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTER	USD	339 151,87	-	659 885,93	320 734,06	US42824C1099
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	110 426,47	-	287 167,30	176 740,83	US56585A1025
ACCIONES HARLEY DAVIDSON	USD	157 852,83	-	166 368,82	8 515,99	US4128221086
ACCIONES JPM CHASE	USD	202 138,23	-	410 123,57	207 985,34	US46625H1005
ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	225 560,44	-	220 836,50	(4 723,94)	US0376123065
ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	195 866,95	-	265 019,01	69 152,06	US74762E1029
ACCIONES PARAGON OFFSHORE	USD	51 447,74	-	1 354,50	(50 093,24)	GB00BMTS0J78
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	313 666,07	-	390 456,27	76 790,20	US79466L3024
ACCIONES YELP INC	USD	81 984,74	-	72 490,49	(9 494,25)	US9858171054
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	497 453,56	-	882 604,05	385 150,49	US02079K1079
ACCIONES NOBLE CORP	USD	400 748,44	-	106 920,15	(293 828,29)	GB00BFG3KF26
ACCIONES PJT PARTNERS INC	USD	7 306,95	-	13 209,13	5 902,18	US69343T1079
ACCIONES PFIZER	USD	334 386,48	-	710 114,07	375 727,59	US7170811035

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON0961026

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	193 447,91	-	231 825,10	38 377,19	US37045V1008
ACCIONES AT&T INC	USD	422 800,86	-	727 699,62	304 898,76	US00208R1023
ACCIONES DUKE	USD	51 466,47	-	73 783,27	22 316,80	US26441C2044
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	214 351,20	-	447 680,61	233 329,41	US58933Y1055
ACCIONES COCA COLA	USD	371 165,55	-	630 570,34	259 404,79	US1912161007
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	86 615,86	-	99 068,44	12 452,58	US2546871060
ACCIONES WAL-MART STORES	USD	150 843,65	-	262 813,69	111 970,04	US9311421039
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	185 836,73	-	517 157,79	331 321,06	US4581401001
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	405 978,26	-	639 391,63	233 413,37	US7427181091
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	382 591,57	-	718 155,89	335 564,32	US17275R1023
ACCIONES MICROSOFT	USD	245 187,70	-	767 889,73	522 702,03	US5949181045
ACCIONES McDONALD S CORP	USD	176 247,39	-	404 961,98	228 714,59	US5801351017
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	352 252,55	-	616 996,20	264 743,65	US4062161017
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	650 104,01	-	1 051 330,80	401 226,79	US3696041033
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	247 617,01	-	428 992,40	181 375,39	US30231G1022
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	278 924,34	-	450 057,03	171 132,69	US1266501006
ACCIONES BOEING CO	USD	286 458,17	-	369 961,98	83 503,81	US0970231058
ACCIONES CITIGROUP	USD	702 942,42	-	249 865,87	(453 076,55)	US1729674242
ACCIONES HP INC COM STK	USD	608 620,76	-	423 193,92	(185 426,84)	US40434L1052
ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	143 151,30	-	136 140,68	(7 010,62)	US3755581036
ACCIONES AMAZON COM	USD	222 654,47	-	213 841,25	(8 813,22)	US0231351067
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	143 797,70	-	125 019,01	(18 778,69)	US5951121038
ACCIONES OCC. PETROLEUM	USD	209 164,22	-	203 127,38	(6 036,84)	US6745991058
ACCIONES WELLS FARGO	USD	109 328,97	-	261 929,66	152 600,69	US9497461015
ACCIONES METLIFE	USD	131 871,91	-	256 131,18	124 259,27	US59156R1086
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	450 700,80	-	542 642,59	91 941,79	AN8068571086
ACCIONES VERIZON	USD	176 032,05	-	304 448,67	128 416,62	US92343V1044
ACCIONES QUALCOMM	USD	342 120,82	-	371 863,12	29 742,30	US7475251036
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	234 313,29	-	474 648,29	240 335,00	US0028241000
ACCIONES ORACLE CORP	USD	378 343,98	-	511 692,02	133 348,04	US68389X1054
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	922 087,63	-	1 365 494,30	443 406,67	US0605051046
ACCIONES IBM CORP	USD	310 362,64	-	473 355,51	162 992,87	US4592001014
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	236 502,27	-	547 576,05	311 073,78	US4781601046
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	464 434,13	-	910 456,27	446 022,14	US38141G1040
ACCIONES YAHOO	USD	190 000,55	-	551 377,78	361 377,78	US9843321061
ACCIONES PEPSICO INC	USD	181 757,41	-	397 832,70	216 075,29	US7134481081
ACCIONES LILLY	USD	140 849,93	-	139 828,90	(1 021,03)	US5324571083
TOTALES Acciones admitidas cotización		18 438 872,68	-	29 348 216,49	10 909 343,81	
TOTAL Cartera Exterior		18 438 872,68	-	29 348 216,49	10 909 343,81	

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otras compras a plazo				
FORWARD USD/EUR FISICA 2017-01-04	USD	193 908,09	194 400,87	4/01/2017
TOTALES Otras compras a plazo		193 908,09	194 400,87	
TOTALES		193 908,09	194 400,87	



0N0961027



CLASE 8.ª



ON0961028

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Anexo III. 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 AMERIPRISE FINANCIAL	USD	227 213,98	-	196 057,48	(31 156,50)	US03076C1062
ACCIONES DEAN FOODS	USD	113 885,02	-	126 381,72	12 496,70	US2423702032
ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	84 883,15	-	133 142,96	48 259,81	US4878361082
ACCIONES YUM	USD	194 192,14	-	201 869,93	7 677,79	US9884981013
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	172 101,12	-	288 780,40	116 679,28	IE00B4BNMY34
ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	487 255,94	-	114 038,32	(373 217,62)	CH0048285513
ACCIONES TESORO CORPORATION	USD	186 485,33	-	485 307,66	298 822,33	US8816091016
ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	339 151,87	-	420 044,22	80 892,35	US42824C1099
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	180 509,02	-	1 475 734,34	1 315 225,32	US0378331005
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	110 426,47	-	286 514,37	176 087,90	US66585A1025
ACCIONES STARBUCKS	USD	135 886,59	-	221 186,44	85 299,85	US8552441094
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	73 134,13	-	161 026,16	87 892,03	US0255371017
ACCIONES ANHEIM INC	USD	73 549,93	-	192 667,65	119 117,72	US0367521038
ACCIONES VALERO ENERGY	USD	59 733,76	-	325 672,44	265 938,68	US91913Y1001
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	54 214,39	-	363 356,67	309 142,28	US58155Q1031
ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	53 140,52	-	77 376,57	24 236,05	US8715031089
ACCIONES CONOCO	USD	761 297,05	-	559 110,17	(202 186,88)	US20825C1045
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	-	-	644 997,24	644 997,24	US02079K3059
ACCIONES YELP INC	USD	81 984,74	-	53 058,22	(28 926,52)	US9858171054
ACCIONES PJT PARTNERS INC	USD	7 306,95	-	11 726,69	4 419,74	US69343T1079
ACCIONES LINKEDIN CORP	USD	264 205,78	-	310 998,53	46 792,75	US53578A1088
ACCIONES HARLEY DAVIDSON	USD	157 852,83	-	125 432,94	(32 419,89)	US4128221086
ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	185 363,94	-	221 085,11	35 721,17	US88160R1014
ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	232 934,67	-	167 796,61	(65 138,06)	US0376123065
ACCIONES DICK S SPORTING	USD	207 338,99	-	162 813,19	(44 525,80)	US2533931026
ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	195 866,95	-	149 226,23	(46 640,72)	US74762E1029
ACCIONES DIAMOND OFFSHORE	USD	213 074,53	-	77 745,03	(135 329,50)	US25271C1027
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	114 803,62	-	216 654,38	101 850,76	US79466L3024
ACCIONES CIT GROUP INC	USD	242 506,97	-	292 557,11	50 050,14	US1255818015
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	497 453,56	-	840 947,53	343 493,97	US02079K1079
ACCIONES NOBLE CORP	USD	400 748,44	-	184 644,44	(216 104,00)	GB00BFG3KF26
ACCIONES BLACKSTONE GROUP	USD	365 849,79	-	484 819,45	118 969,66	US09253U1088
ACCIONES COACH INC	USD	112 611,39	-	90 447,68	(22 163,71)	US1897541041
ACCIONES ABBVIE INC	USD	174 439,40	-	381 982,31	207 542,91	US00287Y1091
ACCIONES BOSTON PROPERTIES	USD	78 338,95	-	117 483,42	39 144,47	US1011211018
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	154 983,00	-	92 778,19	(62 204,81)	US5658491064
ACCIONES PARAGON OFFSHORE	USD	51 447,74	-	548,36	(50 899,38)	GB00BMTS0J78
ACCIONES PFIZER	USD	334 386,48	-	683 898,31	349 511,83	US7170811035
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	391 144,42	-	313 006,63	(78 137,79)	US1491231015

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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



CLASE 8.^a
Inversión en valores



0N0961029

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES VERIZON	USD	469 418,81	-	681 208,55	211 789,74	US92343V1044
ACCIONES AT&T INC	USD	422 800,86	-	570 541,64	147 740,78	US00206R1023
ACCIONES DUKE	USD	102 932,95	-	131 521,74	28 588,79	US26441C2044
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	214 351,20	-	389 240,97	174 889,77	US58933Y1055
ACCIONES COCA COLA	USD	487 154,79	-	831 024,32	343 869,53	US1912161007
ACCIONES WAL-MART STORES	USD	226 265,47	-	338 798,82	112 533,35	US9311421039
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	382 591,57	-	625 345,43	242 753,86	US17275R1023
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	507 472,83	-	731 484,89	224 012,06	US7427181091
ACCIONES PEPISCO INC	USD	181 757,41	-	368 165,07	186 407,66	US7134481081
ACCIONES MICROSOFT	USD	245 187,70	-	664 369,93	419 182,23	US5949181045
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	251 781,99	-	544 123,07	292 341,08	US5801351017
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	191 844,66	-	188 135,59	(3 709,07)	US4062161017
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	523 555,52	-	1 004 283,35	480 727,83	US3696041033
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	247 617,01	-	359 018,05	111 401,04	US30231G1022
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	189 654,62	-	720 486,37	530 831,75	US1266501006
ACCIONES BOEING CO	USD	301 959,07	-	332 972,55	31 013,48	US0970231058
ACCIONES CITIGROUP	USD	702 942,42	-	210 842,16	(492 100,26)	US1729674242
ACCIONES QUALCOMM	USD	570 201,36	-	460 436,62	(109 764,74)	US7475251036
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	90 098,25	-	372 319,45	282 221,20	US0028241000
ACCIONES PRUFIN	USD	157 519,45	-	149 981,58	(7 537,87)	US7443201022
ACCIONES JUNIPER NET	USD	171 786,79	-	254 237,29	82 450,50	US48203R1041
ACCIONES JPM CHASE	USD	202 138,23	-	304 117,54	101 979,31	US46625H1005
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	143 797,70	-	78 260,87	(65 536,83)	US5951121038
ACCIONES OCC. PETROLEUM	USD	209 302,80	-	186 836,77	(22 466,03)	US8745991058
ACCIONES WELLS FARGO	USD	109 328,97	-	250 368,46	141 039,49	US9497461015
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	185 836,73	-	476 004,05	290 167,32	US4581401001
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	450 700,80	-	436 901,25	(13 799,55)	AN8068571086
ACCIONES ALCOA INC	USD	114 944,06	-	90 917,46	(24 026,60)	US0138171014
ACCIONES HP INC COM STK	USD	608 620,76	-	327 192,34	(281 428,42)	US40434L1052
ACCIONES ORACLE CORP	USD	756 687,97	-	942 188,65	185 500,68	US68389X1054
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	922 087,63	-	1 007 691,60	85 603,97	US0605051046
ACCIONES IBM CORP	USD	310 362,64	-	380 305,82	69 943,18	US4592001014
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	236 502,27	-	473 102,43	236 600,16	US4781601046
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	464 434,13	-	664 075,17	199 641,04	US38141G1040
ACCIONES YAHOO	USD	190 000,55	-	459 561,53	269 560,98	US9843321061
ACCIONES METLIFE	USD	263 743,82	-	444 086,22	180 342,40	US59156R1086
TOTALES Acciones admitidas cotización		19 559 087,34	-	27 703 062,70	8 143 975,36	
TOTAL Cartera Exterior		19 559 087,34	-	27 703 062,70	8 143 975,36	



CLASE 8.^a

del 1.º de enero de 2016



0N0961030

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El índice S&P 100, índice de referencia del fondo, tuvo un comportamiento positivo durante el año del 9,42%, mientras que el fondo Ibercaja Bolsa USA acumula una rentabilidad anual del 14,41% para la clase A y del 17,16% para la clase B. El patrimonio a 31 de diciembre ascendía a 31,53 millones de euros, con un 93,1% invertido en renta variable.

El comportamiento del mercado americano ha presentado un patrón similar al contexto internacional, pero mucho más suavizado. Después del mal comienzo de año por la incertidumbre sobre la situación del ciclo americano, las dudas sobre la actuación en materia de tipos por parte de la Fed y la gran inestabilidad en el precio del petróleo, un mensaje claro por parte de Yellen en el que volvió a retrasar la expectativa de subida de tipos, creó un clima de bonanza en el mercado americano que se prolongó hasta el 23 de junio, referéndum sobre la permanencia del Reino Unido en la Unión Europea. Tal evento provocó una caída en el mercado americano de más del 3%, pero rápidamente se corrigió tal movimiento.

Durante el segundo semestre EE.UU siguió siendo el centro de atención. Cerca de dos meses tras las elecciones presidenciales estadounidenses, la incertidumbre que rodea el anunciado cambio de política económica continúa siendo elevada. No puede ser de otra manera, porque la nueva Administración todavía se está perfilando y los mensajes emitidos son necesariamente genéricos. No obstante, en los mercados financieros ha cuajado una nueva narrativa para la economía estadounidense, la de una reflación, mayor crecimiento con mayor inflación, que pivotará alrededor del estímulo fiscal (rebaja tributaria e inversión en infraestructuras), de la menor regulación (en especial, en la banca) y de un reenfoque de las relaciones comerciales exteriores. Como resultado, los sectores más sensibles al ciclo económico, han propulsado la bolsa, los tipos de interés del bono soberano estadounidense han repuntado notablemente y el dólar se ha situado, frente al euro, en su máximo desde 2003.

De cara a los próximos meses, uno de los principales cambios al que el mercado tendrá que adaptarse es el ajuste del policy mix en EE.UU., con una política fiscal más expansiva y una política monetaria algo más restrictiva. Aunque pensamos que las repercusiones para las empresas norteamericanas serán positivas, es cierto que la bolsa estadounidense cotiza en múltiplos más exigentes que las europeas, por lo que podríamos ver volatilidad a lo largo del próximo año.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0N0961031

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

En la gestión del fondo, la exposición a renta variable durante el año ha oscilado entre el 90%-95% dependiendo de las expectativas de mercado. A lo largo del año hemos ido incrementado exposición al sector tecnológico, y al final del ejercicio al sector de farma y valores de calidad, más penalizados en la última parte del año por el proceso de subida de tipos e incertidumbres asociadas a la elección de Trump. En cuanto a la estructura de la cartera, ésta cuenta con un peso muy destacado en el sector de tecnología en torno al 30%, financiero 12%, petróleo 11%, farmacéutico 12%.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 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.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 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



0N0961032

Ibercaja Bolsa USA, 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 31 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Ibercaja Bolsa USA, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2016.

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