

Ibercaja Dividendo, 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 Dividendo, 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 Dividendo, 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 Dividendo, 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 Dividendo, 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 **08/17/00655**
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



ON0961433

IBERCAJA DIVIDENDO, F.I.

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



ON0961434

CLASE 8.^a**Ibercaja Dividendo, 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	164 756 612,53	209 669 199,08
Deudores (Nota 4)	2 789 268,20	5 652 367,31
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	151 234 017,34	170 132 107,04
Cartera interior	18 550 868,83	21 053 308,49
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	18 550 868,83	21 053 308,49
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	132 683 148,51	149 078 798,55
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	132 683 148,51	148 954 912,84
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	123 885,71
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	10 733 326,99	33 884 724,73
TOTAL ACTIVO	164 756 612,53	209 669 199,08

(*) 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.



0N0961435

CLASE 8.^a**Ibercaja Dividendo, 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)	164 422 494,77	206 562 473,49
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	164 422 494,77	206 562 473,49
Capital	-	-
Partícipes	167 300 934,94	197 533 254,70
Prima de emisión	-	-
Reservas	134 764,31	134 764,31
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(3 013 204,48)	8 894 454,48
(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	334 117,76	3 106 725,59
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	321 570,53	3 106 725,59
Pasivos financieros	-	-
Derivados	12 547,23	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	164 756 612,53	209 669 199,08
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	12 813 030,05	33 803 875,38
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 424 770,00	16 394 381,62
Compromisos por operaciones cortas de derivados	11 388 260,05	17 409 493,76
Otras cuentas de orden	10 656 504,81	7 601 141,65
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	3 013 204,48	-
Otros	7 643 300,33	7 601 141,65
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	23 469 534,86	41 405 017,03

(*) 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.

CLASE 8.^a

ON0961436

Ibercaja Dividendo, 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	(4 430 558,39)	(3 703 133,44)
Comisión de gestión	(4 118 486,13)	(3 434 655,95)
Comisión de depositario	(294 454,56)	(245 561,28)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17 617,70)	(22 916,21)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(4 430 558,39)	(3 703 133,44)
Ingresos financieros	7 968 027,92	4 903 547,82
Gastos financieros	(708 835,97)	(287 737,96)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(3 552 438,67)	(2 755 941,03)
Por operaciones de la cartera interior	(882 516,84)	(2 249 821,61)
Por operaciones de la cartera exterior	(2 679 374,19)	(506 382,74)
Por operaciones con derivados	9 452,36	263,32
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(252 861,61)	(68 819,31)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2 036 537,76)	10 896 381,37
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 661 248,11	74 532,44
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 684 890,44)	9 912 676,03
Resultados por operaciones con derivados	(1 012 895,43)	909 172,90
Otros	-	-
Resultado financiero	1 417 353,91	12 687 430,89
Resultado antes de impuestos	(3 013 204,48)	8 984 297,45
Impuesto sobre beneficios	-	(89 842,97)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3 013 204,48)	8 894 454,48

(*) 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 Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0961437

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 013 204,48)
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	(3 013 204,48)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (*)	197 533 254,70	134 764,31	-	8 894 454,48	206 562 473,49
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	197 533 254,70	134 764,31	-	8 894 454,48	206 562 473,49
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 013 204,48)	(3 013 204,48)
Aplicación del resultado del ejercicio	8 894 454,48	-	-	(8 894 454,48)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	98 199 153,40	-	-	-	98 199 153,40
Reembolsos	(137 325 927,64)	-	-	-	(137 325 927,64)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	167 300 934,94	134 764,31	-	(3 013 204,48)	164 422 494,77

(*) 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.

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0961438

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8 894 454,48
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	8 894 454,48

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	119 471 793,71	134 764,31	-	3 871 471,66
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	119 471 793,71	134 764,31	-	3 871 471,66
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 894 454,48
Aplicación del resultado del ejercicio	3 871 471,66	-	-	(3 871 471,66)
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	152 956 464,15	-	-	-
Reembolsos	(78 766 474,82)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	197 533 254,70	134 764,31	-	8 894 454,48
				206 562 473,49

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



CLASE 8.^a



0N0961439

Ibercaja Dividendo, 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 Dividendo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 10 de abril de 2008. 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 9 de mayo de 2008 con el número 4.011, 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:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



0N0961440

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

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 29 de octubre 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 2,10%.



CLASE 8.^a



0N0961441

Ibercaja Dividendo, 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 depositaria ha sido del 0,15%.
- La Sociedad Gestora no aplica ni comisión de suscripción ni comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones suscritas o reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo 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 ha sido del 2,095%.
- 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 0,15%.
- La Sociedad Gestora no aplica ni comisión de suscripción ni comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones suscritas o reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo 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.



0N0961442

CLASE 8.^a

Ibercaja Dividendo, 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



0N0961443

Ibercaja Dividendo, 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



0N0961444

Ibercaja Dividendo, 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



0N0961445

Ibercaja Dividendo, 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.



CLASE 8.^a



0N0961446

Ibercaja Dividendo, 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 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.

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.



CLASE 8.^a

IMPUESTO



0N0961447

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

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 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de opciones financieras.

g) 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 2016 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.



CLASE 8.^a

RENTA



0N0961448

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

h) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

i) Valor liquidativo de las participaciones

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

j) Suscripciones y reembolsos

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

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

k) Impuesto sobre beneficios

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



CLASE 8.^a



0N0961449

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

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

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

4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	381 183,38	2 716 195,66
Administraciones Públicas deudoras	2 124 393,86	1 201 620,69
Operaciones, dividendos y garantías pendientes de liquidar	174 972,66	1 734 347,38
Otros	108 718,30	203,58
	2 789 268,20	5 652 367,31

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	1 362 604,18	761 789,68
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	761 789,68	439 831,01
	2 124 393,86	1 201 620,69



0N0961450

CLASE 8.^a

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

5. Acreedores

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

	2016	2015
Operaciones pendientes de liquidar	-	2 710 600,89
Otros	321 570,53	396 124,70
	321 570,53	3 106 725,59

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

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 interior	18 550 868,83	21 053 308,49
Instrumentos de patrimonio	18 550 868,83	21 053 308,49
Cartera exterior	132 683 148,51	149 078 798,55
Instrumentos de patrimonio	132 683 148,51	148 954 912,84
Derivados	-	123 885,71
	151 234 017,34	170 132 107,04

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 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 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.



CLASE 8.^a



0N0961451

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

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	10 731 677,66	34 294 969,99
Otras cuentas de tesorería	1 649,33	(410 245,26)
	10 733 326,99	33 884 724,73

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).

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	103 153 354,77	124 039 147,02
Número de participaciones emitidas	16 310 129,88	19 518 494,14
Valor liquidativo por participación	6,32	6,35
Número de partícipes	5 603	5 148



ON0961452

CLASE 8.^a**Ibercaja Dividendo, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**
(Expresada en euros)

Clase B	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	61 269 140,00	82 523 326,47
Número de participaciones emitidas	9 696 864,11	12 998 764,31
Valor liquidativo por participación	6,32	6,35
Número de partícipes	7 572	15 180

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.

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 2016 y 2015, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	3 013 204,48	-
Otros	7 643 300,33	7 601 141,65
	10 656 504,81	7 601 141,65



CLASE 8.^a



0N0961453

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

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.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2016, asciende a 3.013.204,48 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2016.

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

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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

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.



0N0961454

CLASE 8.^a

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

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 8 y 6 miles de euros, respectivamente.

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 Dividendo, F.I.

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



0N0961455

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	5 500 376,49	-	5 104 350,00	(396 026,49)	ES0116870314
ACCIONES TELEFONICA	EUR	3 566 461,89	-	3 075 975,00	(490 486,89)	ES0178430E18
ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	3 043 147,19	-	3 011 400,00	(31 747,19)	ES0173093024
ACCIONES ENAGAS	EUR	3 267 012,68	-	3 063 875,00	(203 137,68)	ES0130960018
ACCIONES ABERTIS	EUR	4 586 618,75	-	4 295 268,83	(291 349,92)	ES0111845014
TOTALES Acciones admitidas cotización		19 963 617,00	-	18 550 868,83	(1 412 748,17)	
TOTAL Cartera Interior		19 963 617,00	-	18 550 868,83	(1 412 748,17)	

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0961456

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES FREINET AG	EUR	4 124 719,14	-	4 384 485,44	259 746,30	DE000A0Z2ZZ5
ACCIONES HUGO BOSS AG-ORD	EUR	3 250 512,74	-	2 551 500,09	(699 012,65)	DE000A1PHFF7
ACCIONES ENGIE SA	EUR	4 416 898,71	-	3 006 669,00	(1 410 229,71)	FR0010208488
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 405 269,73	-	1 391 392,81	(13 876,92)	GB00B03MLX29
ACCIONES TERNA-RETE	EUR	2 734 248,12	-	2 611 200,00	(123 048,12)	IT0003242622
ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	2 921 110,38	-	2 404 050,00	(517 060,38)	FI0009007132
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	2 802 825,05	-	2 479 388,47	(323 436,58)	FR0010221234
ACCIONES AGEAS	EUR	3 929 722,24	-	4 532 005,00	602 282,76	BE0974264930
ACCIONES ATLANTIA	EUR	3 420 684,26	-	3 472 560,00	51 875,74	IT0003506190
ACCIONES RETE GAS	EUR	4 347 374,74	-	4 285 830,00	(61 544,74)	IT0003153415
ACCIONES ITV PLC	GBP	2 169 516,16	-	1 857 677,20	(311 838,96)	GB0033986497
ACCIONES SCOR SE	EUR	1 621 863,97	-	2 330 930,00	709 066,03	FR0010411983
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	7 484 475,14	-	5 882 063,54	(1 602 411,60)	GB00BH4HKS39
ACCIONES CNP ASSURANCES	EUR	453 089,30	-	538 489,60	85 400,30	FR0000120222
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	5 537 649,22	-	5 536 700,00	(949,22)	FI0009003305
ACCIONES AXEL SPRINGER SE	EUR	1 233 319,16	-	1 153 250,00	(80 069,16)	DE0005501357
ACCIONES SES	EUR	5 372 806,35	-	3 829 275,00	(1 543 531,35)	LU0088087324
ACCIONES UPM-KYMMENE	EUR	3 958 940,76	-	5 928 360,00	1 969 419,24	FI0009005987
ACCIONES NOVARTIS	CHF	4 779 907,82	-	4 284 435,33	(495 472,49)	CH0012005267
ACCIONES TOTAL	EUR	3 815 075,55	-	4 314 789,36	499 713,81	FR0000120271
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	1 436 481,85	-	1 604 400,00	167 918,15	NL0011821202
ACCIONES CREDIT SUISSE G	CHF	1 630 179,10	-	1 151 169,36	(479 009,74)	CH0012138530
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	5 052 002,96	-	4 837 247,04	(214 755,92)	CH0012032048
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	6 342 340,27	-	7 850 000,00	1 507 659,73	DE0008404005
ACCIONES PROSIEBEN MEDIA	EUR	6 545 988,87	-	6 125 109,27	(420 879,60)	DE000PSM7770
ACCIONES AXA SA	EUR	5 954 146,10	-	7 915 050,00	1 960 903,90	FR0000120628
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	3 186 844,91	-	3 414 920,00	228 075,09	PTEDPOAM0009
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	2 289 521,66	-	1 765 000,00	(524 521,66)	IT0000062072
ACCIONES BMW	EUR	6 792 337,08	-	7 455 000,00	662 662,92	DE0005190003
ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	5 384 682,07	-	5 719 560,00	334 877,93	FR0000120503
ACCIONES MUNICHRE	EUR	6 616 373,49	-	7 186 000,00	569 626,51	DE0008430026
ACCIONES ENEL SPA	EUR	3 191 977,20	-	3 559 800,00	367 822,80	IT0003128367
ACCIONES ITALGAS	EUR	869 430,00	-	818 622,00	(50 808,00)	IT0005211237
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	5 807 862,76	-	6 506 240,00	698 377,24	DE0007100000
TOTALES Acciones admitidas cotización		130 880 176,86	-	132 683 148,51	1 802 971,65	
TOTAL Cartera Exterior		130 880 176,86	-	132 683 148,51	1 802 971,65	

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



0N0961457

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO StoxxTelecommun 50	EUR	1 424 770,00	1 455 000,00	17/03/2017
TOTALES Futuros comprados		1 424 770,00	1 455 000,00	
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/CHF 125000	CHF	11 388 260,05	11 369 695,98	13/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		11 388 260,05	11 369 695,98	
TOTALES		12 813 030,05	12 824 695,98	

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



0N0961458

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	3 924 985,63	-	3 580 494,50	(344 491,13)	ES0116870314
ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	818 991,00	-	1 123 837,65	304 846,65	ES0130670112
ACCIONES MAPFRE	EUR	2 014 882,73	-	1 641 520,00	(373 362,73)	ES0124244E34
ACCIONES REPSOL SA	EUR	4 508 722,07	-	2 941 742,32	(1 566 979,75)	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA	EUR	1 765 222,92	-	1 522 456,25	(242 766,67)	ES0178430E18
ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	3 043 147,19	-	3 238 620,00	195 472,81	ES0173093115
ACCIONES ENAGAS	EUR	3 267 012,68	-	3 302 000,00	34 987,32	ES0130960018
ACCIONES ABERTIS	EUR	3 798 627,63	-	3 569 212,90	(229 414,73)	ES0111845014
DERECHOS REPSOL SA	EUR	135 421,76	-	133 424,87	(1 996,89)	ES0673516979
TOTALES Acciones admitidas cotización		23 277 013,61	-	21 053 308,49	(2 223 705,12)	
TOTAL Cartera Interior		23 277 013,61	-	21 053 308,49	(2 223 705,12)	

Ibercaja Dividendo, 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 FREENET AG	EUR	1 349 680,20	-	1 999 274,86	649 594,66	DE000A0Z2Z25
ACCIONES PHILIPS	EUR	780 747,88	-	871 720,00	90 972,12	NL0000009538
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	3 518 998,34	-	3 408 195,65	(110 802,69)	GB0009252882
ACCIONES RETE GAS	EUR	672 128,58	-	796 950,00	124 821,42	IT0003153415
ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	3 855 853,32	-	4 051 509,66	195 656,34	FR0000130577
ACCIONES CENTRICA	GBP	998 161,56	-	763 790,81	(234 370,75)	GB00B033F229
ACCIONES PROSIEBEN MEDIA	EUR	4 360 503,81	-	5 485 861,86	1 125 358,05	DE000PSM7770
ACCIONES ENGIE SA	EUR	4 416 898,71	-	4 049 824,38	(367 074,33)	FR0010208488
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 339 038,20	-	1 065 867,07	(273 171,13)	GB00B03MLX29
ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	2 921 110,38	-	2 296 800,00	(624 310,38)	FI0009007132
ACCIONES HUGO BOSS AG-ORD	EUR	2 225 029,43	-	2 213 203,80	(11 825,63)	DE000A1PHFF7
ACCIONES SES	EUR	5 372 806,35	-	4 680 225,00	(692 581,35)	LU0088087324
ACCIONES MUNICHRE	EUR	6 825 011,02	-	7 345 090,00	520 078,98	DE0008430026
ACCIONES SCOR SE	EUR	1 621 863,97	-	2 450 210,00	828 346,03	FR0010411983
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	1 053 087,53	-	1 062 098,15	9 010,62	GB00B7KR2P84
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	2 570 902,68	-	2 555 546,51	(15 356,17)	GB00B61TVQ02
ACCIONES KERING	EUR	1 284 164,76	-	1 263 600,00	(20 564,76)	FR0000121485
ACCIONES VODAFONE GROUP	EUR	6 417 475,96	-	6 205 338,98	(212 136,98)	GB00BH4HKS39
ACCIONES IPSOS	EUR	1 788 858,68	-	1 697 600,00	(91 258,68)	FR0000073298
ACCIONES CNP ASSURANCES	EUR	453 089,30	-	380 614,24	(72 475,06)	FR0000120222
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	4 825 449,72	-	5 264 000,00	438 550,28	FI0009003305
ACCIONES AXEL SPRINGER SE	EUR	1 233 319,16	-	1 283 500,00	50 180,84	DE0005501357
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	1 675 800,43	-	1 870 893,60	195 093,17	FR0010221234
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	4 710 861,41	-	5 093 127,00	382 265,59	DE0007100000
ACCIONES NOVARTIS	CHF	6 245 057,87	-	6 064 684,58	(180 373,29)	CH0012005267
ACCIONES VIVENDI	EUR	3 391 139,30	-	3 698 329,20	307 189,90	FR0000127771
ACCIONES TOTAL	EUR	7 191 930,41	-	6 836 578,88	(355 351,53)	FR0000120271
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	2 342 329,25	-	2 241 000,00	(101 329,25)	NL0000303600
ACCIONES ERICSSON L.M	SEK	4 004 019,33	-	3 678 392,73	(325 626,60)	SE0000108656
ACCIONES CREDIT SUISSE G	CHF	1 630 188,86	-	1 595 234,16	(34 954,70)	CH0012138530
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	3 848 145,09	-	4 141 908,91	293 763,82	CH0012032048
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	3 194 406,84	-	3 131 019,23	(63 387,61)	GB0009895292
ACCIONES NEXT PLC	GBP	1 492 416,08	-	1 483 275,01	(9 141,07)	GB0032089863
ACCIONES PEARSON	GBP	3 412 762,16	-	1 996 690,27	(1 416 071,89)	GB0006776081
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	1 194 207,82	-	1 277 100,00	82 892,18	FR0000130809
ACCIONES ENEL SPA	EUR	3 884 805,06	-	4 039 273,28	154 468,22	IT0003128367
ACCIONES AXA SA	EUR	4 025 009,41	-	5 954 280,00	1 929 270,59	FR0000120628
ACCIONES SWISSCOM	CHF	1 359 626,36	-	1 248 552,04	(111 074,32)	CH0008742519
ACCIONES UPM-KYMMENE	EUR	5 455 233,33	-	6 030 500,00	575 266,67	FI0009005987



CLASE 8.^a



0N0961459

Ibercaja Dividendo, 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 ZURICH INSURANCE	CHF	6 325 686,99	-	5 202 493,24	(1 123 193,75)	CH0011075394
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	2 289 521,66	-	2 115 000,00	(174 521,66)	IT0000062072
ACCIONES BMW	EUR	3 302 154,86	-	3 319 420,00	17 265,14	DE0005190003
ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	4 323 528,72	-	4 677 760,00	354 231,28	FR0000120503
ACCIONES BASF SE	EUR	1 317 852,33	-	1 181 024,00	(136 828,33)	DE000BASF111
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1 852 889,61	-	1 315 692,74	(537 196,87)	GB0007188757
ACCIONES ENI	EUR	4 631 838,72	-	4 125 648,00	(506 190,72)	IT0003132476
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4 193 427,27	-	5 446 215,00	1 252 787,73	DE0008404005
TOTALES Acciones admitidas cotización		147 179 018,71	-	148 954 912,84	1 775 894,13	
TOTAL Cartera Exterior		147 179 018,71	-	148 954 912,84	1 775 894,13	

0N0961460

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO DEuro Stoxx 50 100	EUR	3 966 100,77	4 064 480,00	21/12/2018
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	3 824 800,00	3 938 400,00	18/03/2016
FUTURO AXA-JAP 100	EUR	663 128,10	683 143,20	18/03/2016
FUTURO DEUTSCHE BOERSE 100	EUR	5 024 112,75	5 495 249,25	18/03/2016
FUTURO MUENCHENER 100	EUR	2 916 240,00	2 953 171,20	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		16 394 381,62	17 134 443,65	
Ventas al contado				
FORWARD EUR/GBP FISICA 2016-01-04	GBP	3 755,74	3 750,74	4/01/2016
TOTALES Ventas al contado		3 755,74	3 750,74	
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/CHF 125000	CHF	17 405 738,02	17 457 526,61	14/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		17 405 738,02	17 457 526,61	
TOTALES		33 803 875,38	34 595 721,00	

0N0961461



CLASE 8.^a



0N0961462

Ibercaja Dividendo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

En el primer semestre de 2016 el índice europeo Stoxx 600 corrigió un 9,82% y el Ibex 35 un 14,47%. El año comenzó con importantes focos de incertidumbre y se ha caracterizado por correcciones y recuperaciones violentas. Enero fue un mes de fuertes pérdidas en los mercados bursátiles. Banco de China sorprendía con una nueva devaluación del renminbi. A la vez, el precio del barril de Brent perdía la cota de los 30\$ y tocaba mínimos (27,88\$). El temor a la recesión en Estados Unidos hizo que el FMI rebajara sus previsiones de crecimiento de la economía global en 2016 y 2017. En febrero tocamos mínimos del trimestre a ambos lados del Atlántico. En marzo, el precio del barril de Brent recuperó los 40\$ y la reunión de BCE sorprendió positivamente a los mercados. Si los tres primeros meses del año fueron muy difíciles en los mercados financieros, el segundo trimestre estuvo marcado por el resultado del referéndum británico a favor de abandonar la Unión Europea. Este evento sorprendió a los inversores y provocó abruptas caídas en los mercados europeos. En particular el sector bancario europeo sufrió un desplome del 18% el viernes 24 de junio, tras la votación. Asimismo, la libra cayó un 8% frente al dólar y un 7,5% frente al euro como reacción ese primer día. En los días posteriores, los mercados financieros recuperaron gran parte de lo perdido y hasta el cierre de junio consiguieron estabilizarse. Los únicos sectores que cerraron el semestre en positivo fueron materiales básicos (+18,24%), petróleo y gas (+9,81%) e higiene y cuidado personal (+1,48%); mientras que los sectores que sufrieron pérdidas más abultadas fueron bancos (-31,29%), así como autos, seguros, farmacia y ocio, todos con correcciones superiores al 19%. La búsqueda de refugio de los inversores en este impredecible entorno económico provocó una adicional caída de rentabilidad de la deuda alemana hasta niveles mínimos históricos. La rentabilidad del bono alemán a 10 años a mediados de mes de junio entró en terreno negativo por primera vez en su historia y, tras el referéndum, descendió 20 pb. hasta el -0,11%.

El rebote de la renta variable europea en la segunda mitad de año tuvo un claro protagonista cíclico, quedando muy atrás los sectores defensivos, eléctricas (-6,44%), farmacia (-5,28%), alimentación y bebidas (-4,89%) y telecomunicaciones (-3,60%). Los sectores ganadores fueron materiales básicos (+36,90%), bancos (+35,69%), coches (+28,02%) y aseguradoras (+21,64%), los que más se benefician de una aceleración de la inflación desde EE.UU. tras la elección de Trump como presidente.

Ibercaja Dividendo ha obtenido en año 2.016 una rentabilidad del -0,48%, superior en 1,36% a su índice de referencia. La diferencia positiva del fondo frente a su índice de referencia se debe a un menor peso en Prosieben y Snam Rete Gas, así como a la posición de Enel, A3M y Eni en la cartera.



CLASE 8.^a



0N0961463

Ibercaja Dividendo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

A 31 de diciembre de 2.016 El fondo se encuentra invertido un 92,88% en renta variable (92,00% en inversión directa y 0,88% a través de instrumentos derivados) y un 6,53% en liquidez. Los sectores con mayor peso en la cartera a fecha 31 de diciembre son seguros (25,71%), electricidad (20,5%) y telecomunicaciones (12,87%). Los países más representados, Alemania (29,25%), Francia (17,23%) y España (12,15%). La exposición a franco suiza está cubierta a cierre del año y la exposición a libra es del 4,74%.

El patrimonio de la Clase A a fecha 31 Diciembre 2016 ascendía a 103.153 miles de euros, registrando una variación en el período de -20.886 miles de euros, con un número total de 5.603 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 61.269 miles de euros, registrando una variación en el período de -21.254 miles de euros, con un número total de 7.572 partícipes a final del período.

2017 será el año en que los beneficios empresariales de la renta variable europea crecerán tras cinco años de corrección, a una tasa del 12%. Esta tasa refleja una mejora en el crecimiento global del PIB, una recuperación del sector materias primas y un rebote moderado de la rentabilidad del sector financiero. Los beneficios han caído un 30% desde 2011 y están un 44% por debajo del pico de 2007. Los márgenes empresariales en Europa ya están repuntando y todavía queda margen para la reducción de costes financieros. El flujo de inversión hacia la renta variable europea debería fluir desde la renta fija en un entorno de tipos crecientes, revertiendo la fuerte salida de bolsa en 2016 (100 mil millones de dólares). Contribuirá la confirmación de que ha acontecido un cambio estructural en el escenario macro. Sin embargo, la depreciación del euro soportará sólo modestamente la tesis de inversión en Europa. Como riesgos para bolsa europea, elecciones en Europa (Francia, Alemania y Holanda), desarrollo del Brexit, mensaje de los bancos centrales, China y evolución de los tipos de cambio. En su reunión de enero, BCE ha sido continuista en cuanto a su política de tipos de interés en mínimos en Europa, centrándose en la inflación subyacente y no en el dato de la inflación como tal. En su reunión de diciembre el BCE anunció una extensión de su programa de compras de activos por otros nueve meses a partir de marzo de 2017 (hasta diciembre 2017), pero con menor cuantía (de 80 mil millones de euros mensuales a 60 mil millones). Al mismo tiempo, amplió el límite de vencimientos en cuanto a la deuda pública susceptible de ser comprada, incluyendo los vencimientos a un año, cuando antes el rango era de 2 a 31 años. La lectura del mercado fue positiva para la bolsa europea y la curva de tipos ganó pendiente, al no haber tanta presión compradora en el largo plazo y sí haberla en los vencimientos más cortos. La política monetaria en Europa sigue siendo acomodaticia. Al fin y al cabo, el BCE acabará comprando más bonos que si el programa hubiera acabado en marzo. En este contexto de tipos bajos en Europa, Ibercaja Dividendo ofrece una más que atractiva rentabilidad por dividendo, en el entorno del 4,5%, frente a un 3,4% que ofrece el Eurostoxx 600, el 2% de la bolsa americana y el 1,48% del bono español a 10 años.



CLASE 8.^a



0N0961464

Ibercaja Dividendo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

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



0N0961465

Ibercaja Dividendo, 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 Dividendo, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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