

## **Ibercaja BP Selección Global, 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 BP Selección Global, 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 BP Selección Global, 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 BP Selección Global, 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](http://www.pwc.es)*

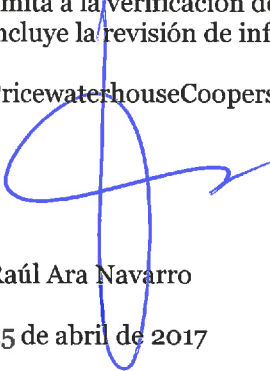
### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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 BP Selección Global, F. I., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 08/17/00643  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9437435

## **IBERCAJA BP SELECCIÓN GLOBAL, F.I.**

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



OM9437436

CLASE 8.<sup>a</sup>**Ibercaja BP Selección Global, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015**  
(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015 (*)</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>241 164 032,04</b>	<b>209 882 652,66</b>
Deudores (Nota 4)	5 167 356,88	239 081,39
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	<u>220 649 066,47</u>	<u>202 143 839,34</u>
Cartera interior	<u>31 201 662,19</u>	<u>12 679 149,09</u>
Valores representativos de deuda	14 965 832,06	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	11 233 590,35	7 666 971,17
Depósitos en Entidades de Crédito	5 002 239,78	5 012 177,92
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>189 407 757,30</u>	<u>189 430 870,37</u>
Valores representativos de deuda	2 046 454,15	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	187 361 303,15	189 430 870,37
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	39 646,98	33 819,88
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	15 347 608,69	7 499 731,93
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>241 164 032,04</u></b>	<b><u>209 882 652,66</u></b>

(\*) 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.



OM9437437

CLASE 8.<sup>a</sup>**Ibercaja BP Selección Global, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)</b>	<b>240 387 529,84</b>	<b>209 579 710,86</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	240 387 529,84	209 579 710,86
Capital	-	-
Partícipes	239 752 978,73	211 084 288,65
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	634 551,11	(1 504 577,79)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>776 502,20</b>	<b>302 941,80</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	745 307,11	302 941,80
Pasivos financieros	-	-
Derivados	31 195,09	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>241 164 032,04</b>	<b>209 882 652,66</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2016</b>	<b>2015 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>35 493 770,00</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	35 493 770,00	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>17 870 026,68</b>	<b>1 504 577,79</b>
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	870 026,68	1 504 577,79
Otros	17 000 000,00	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>53 363 796,68</b>	<b>1 504 577,79</b>

(\*) 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.



OM9437438

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Ibercaja BP Selección Global, 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	260 164,96	416 286,25
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(3 404 084,65)	(3 523 502,39)
Comisión de gestión	(3 158 880,07)	(3 273 174,20)
Comisión de depositario	(225 833,27)	(234 173,88)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(19 371,31)	(16 154,31)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(3 143 919,69)</b>	<b>(3 107 216,14)</b>
Ingresos financieros	67 444,73	328 683,20
Gastos financieros	(11 984,26)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	8 618 071,36	2 065 612,42
Por operaciones de la cartera interior	367 053,98	1 043 863,10
Por operaciones de la cartera exterior	8 249 887,38	977 304,31
Por operaciones con derivados	1 130,00	44 445,01
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(30 256,44)	358 753,35
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(4 864 804,59)	(1 150 410,62)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(7 591,67)	19 995,92
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(521 027,56)	(1 170 406,54)
Resultados por operaciones con derivados	(4 336 185,36)	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>3 778 470,80</b>	<b>1 602 638,35</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>634 551,11</b>	<b>(1 504 577,79)</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>634 551,11</b>	<b>(1 504 577,79)</b>

(\*) 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 BP Selección Global, F.I.

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

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	634 551,11
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>634 551,11</b>

<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>	<b>Participes</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)</b>	<b>211 084 288,65</b>	-	-	<b>(1 504 577,79)</b>	<b>209 579 710,86</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>211 084 288,65</b>	-	-	<b>(1 504 577,79)</b>	<b>209 579 710,86</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	634 551,11	634 551,11
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 504 577,79)	-	-	1 504 577,79	-
Operaciones con participes	120 388 366,25	-	-	-	120 388 366,25
Suscripciones	(90 215 098,38)	-	-	-	(90 215 098,38)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>239 752 978,73</b>	-	-	<b>634 551,11</b>	<b>240 387 529,84</b>

(\*) 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.<sup>a</sup>



OM9437439

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>								
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias								(1 504 577,79)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas								-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias								-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>								<b>(1 504 577,79)</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014 (*)</b>	172 920 527,20	-	-	1 896 366,12	174 816 893,32
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>172 920 527,20</b>	-	-	<b>1 896 366,12</b>	<b>174 816 893,32</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 504 577,79)	(1 504 577,79)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 896 366,12	-	-	(1 896 366,12)	-
Operaciones con participes					
Suscripciones	179 144 892,68	-	-	-	179 144 892,68
Reembolsos	(142 877 497,35)	-	-	-	(142 877 497,35)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015 (*)</b>	<b>211 084 288,65</b>	-	-	<b>(1 504 577,79)</b>	<b>209 579 710,86</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9437440



OM9437441

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**Ibercaja BP Selección Global, 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 BP Selección Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 11 de marzo de 2011. 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 marzo de 2011 con el número 4.346, 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.<sup>a</sup>



OM9437442

**Ibercaja BP Selección Global, 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 25 de marzo de 2011, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribe una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,40% sobre el patrimonio del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9437443

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

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

---

- Adicionalmente, el Fondo puede soportar una comisión de gestión hasta un máximo del 2,50% indirectamente como consecuencia de la inversión del Fondo en IIC's.
- 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 0,10%.
- Adicionalmente, el Fondo puede soportar una comisión de depositaria hasta un máximo del 0,30% indirectamente como consecuencia de la inversión del Fondo en IIC's.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,395%.

Adicionalmente, el Fondo puede soportar una comisión de gestión hasta un máximo del 2,50% indirectamente como consecuencia de la inversión del Fondo en IIC's.

- 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 0,10%.

Adicionalmente, el Fondo puede soportar una comisión de depositaria hasta un máximo del 0,30% indirectamente como consecuencia de la inversión del Fondo en IIC's.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9437444

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

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

---

- 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.

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9437445

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

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

---

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9437446

## Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

---

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9437447

## Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

---

#### b) Principio del devengo

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

#### c) Deudores

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

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

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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



OM9437448

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

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

---

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

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- 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.



OM9437449

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**Ibercaja BP Selección Global, 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) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación 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".

Durante todo el ejercicio 2015 no se realizaron operaciones de valores representativos de deuda.

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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9437450

Ibercaja BP Selección Global, 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.

Durante todo el ejercicio 2015 no se realizaron operaciones de futuros financieros.

g) Compra-venta de valores y 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 valores al contado; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9437451

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

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

---

Durante todo el ejercicio 2016 no se han realizado operaciones de compra-venta de divisas al contado; así como al 31 de diciembre de 2015 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9437452

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

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

---

k) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

l) 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".



OM9437453

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
OPERACIONES**Ibercaja BP Selección Global, 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
Depósitos de garantía	2 199 397,37	-
Administraciones Públicas deudoras	209 267,29	141 204,10
Operaciones pendientes de liquidar	2 699 650,08	-
Otros	59 042,14	97 877,29
	<b>5 167 356,88</b>	<b>239 081,39</b>

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	68 063,19	141 204,10
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	141 204,10	-
	<b>209 267,29</b>	<b>141 204,10</b>

**5. Acreedores**

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

	2016	2015
Operaciones y garantías pendientes de liquidar	434 177,33	-
Otros	311 129,78	302 941,80
	<b>745 307,11</b>	<b>302 941,80</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9437454

## Ibercaja BP Selección Global, 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
<b>Cartera interior</b>	<b>31 201 662,19</b>	<b>12 679 149,09</b>
Valores representativos de deuda	14 965 832,06	-
Instituciones de Inversión Colectiva	11 233 590,35	7 666 971,17
Depósitos en Entidades de Crédito	5 002 239,78	5 012 177,92
<b>Cartera exterior</b>	<b>189 407 757,30</b>	<b>189 430 870,37</b>
Valores representativos de deuda	2 046 454,15	-
Instituciones de Inversión Colectiva	187 361 303,15	189 430 870,37
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>39 646,98</b>	<b>33 819,88</b>
	<b>220 649 066,47</b>	<b>202 143 839,34</b>

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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, todos los títulos de la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentran depositados en Cecabank S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas al Depositario y las participaciones en IIC que aparecen detalladas en los Anexos I y III de esta memoria, que se encuentran depositadas en Allfunds Bank, S.A.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" de los ejercicios 2016 y 2015 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



OM9437455

## Ibercaja BP Selección Global, 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	10 243 108,39	7 376 349,07
Otras cuentas de tesorería	<u>5 104 500,30</u>	<u>123 382,86</u>
	<u>15 347 608,69</u>	<u>7 499 731,93</u>

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	<u>188 136 525,17</u>	<u>161 937 653,84</u>
Número de participaciones emitidas	<u>29 269 285,60</u>	<u>25 227 819,72</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,43</u>	<u>6,42</u>
Número de partícipes	<u>3 876</u>	<u>2 973</u>



OM9437456

CLASE 8.<sup>a</sup>**Ibercaja BP Selección Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

<b>Clase B</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>52 251 004,67</u>	<u>47 642 057,02</u>
Número de participaciones emitidas	<u>8 134 239,81</u>	<u>7 427 240,36</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,42</u>	<u>6,41</u>
Número de partícipes	<u>17 496</u>	<u>7 326</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.

**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:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Pérdidas fiscales a compensar	870 026,68	1 504 577,79
Otros	<u>17 000 000,00</u>	<u>-</u>
	<u>17 870 026,68</u>	<u>1 504 577,79</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9437457

**Ibercaja BP Selección Global, 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 870.026,68 euros una vez registrada la base imponible del ejercicio 2016.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9437458

**Ibercaja BP Selección Global, 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 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9437459

## Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
PAGARE B.POPULAR 0,48 2017-05-04	EUR	4 976 244,91	15 627,69	4 982 222,16	5 977,25	ES0513806ZM2
PAGARE B.SABADELL 0,45 2017-05-03	EUR	4 978 089,59	14 350,56	4 985 352,93	7 263,34	ES0513862EQ1
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,10 2017-08-21	EUR	4 995 073,35	1 737,36	4 998 256,97	3 183,62	ES0513485QJ9
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>14 949 407,85</b>	<b>31 715,61</b>	<b>14 965 832,06</b>	<b>16 424,21</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES BELGRAVIA BETA SICAV	EUR	5 691 435,40	-	7 574 271,16	1 882 835,76	ES0133496036
PARTICIPACIONES MARAL MACRO FI	EUR	1 800 000,00	-	1 802 094,78	2 094,78	ES0160741007 (*)
PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	1 618 073,69	-	1 857 224,41	239 150,72	ES0158457038
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>9 109 509,09</b>	<b>-</b>	<b>11 233 590,35</b>	<b>2 124 081,26</b>	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,33 2017-05-06	EUR	5 000 000,00	10 797,97	5 002 239,78	2 239,78	
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>5 000 000,00</b>	<b>10 797,97</b>	<b>5 002 239,78</b>	<b>2 239,78</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>29 058 916,94</b>	<b>42 513,58</b>	<b>31 201 662,19</b>	<b>2 142 745,25</b>	



CLASE 8.ª



OM9437460

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>	EUR	2 045 960,00	(2 866,60)	2 046 454,15	494,15	IT00050566541
BONO CCTS EU 0,58 2020-12-15		2 045 960,00	(2 866,60)	2 046 454,15	494,15	
<b>TOTALES Deuda pública</b>						
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES ODDO PROACTIF EUR	EUR	3 549 851,49	-	3 616 748,43	66 896,94	FR0010234351 (*)
PARTICIPACIONES ALLIANZ EUR EQ GR W	EUR	4 311 227,85	-	4 516 608,39	205 380,54	LU0256881128 (*)
PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUR STRU	EUR	4 200 000,00	-	4 454 539,96	254 539,96	LU1075214293 (*)
PARTICIPACIONES ODDO AVENIR EUROPE	EUR	4 074 176,95	-	4 448 083,31	373 906,36	FR0010251108 (*)
PARTICIPACIONES ROWE PRICE EUR EQ	EUR	4 343 186,96	-	4 423 518,63	80 331,67	LU0285831334 (*)
PARTICIPACIONES DNCA VALUE EUROPE	EUR	3 947 153,90	-	4 468 917,84	521 763,94	LU0284395984 (*)
PARTICIPACIONES DNCA INVEST MIURI	EUR	9 327 574,71	-	9 436 828,14	109 253,43	LU0641746143 (*)
PARTICIPACIONES HENDERSON UK AB.RETU	EUR	9 304 089,49	-	9 462 174,44	158 084,95	LU0490769915 (*)
PARTICIPACIONES VONTOBEL GLOBAL	EUR	7 695 575,14	-	7 775 022,89	79 447,75	LU1112750929 (*)
PARTICIPACIONES JUPITER DYNAMIC BOND	EUR	9 298 548,35	-	9 377 444,32	78 895,97	LU0363630962 (*)
PARTICIPACIONES PIONEER ABSOLUTE RE	EUR	8 879 823,41	-	9 370 227,23	490 403,82	LU0853555893 (*)
PARTICIPACIONES BRANDES EUROPEAN	EUR	4 156 067,58	-	4 657 487,97	501 420,39	IE0031574977 (*)
PARTICIPACIONES OYSTER EUROPEAN SELE	EUR	4 100 000,00	-	4 563 233,86	463 233,86	LU1045038707 (*)
PARTICIPACIONES LFP RENDEMENT GLOBAL	EUR	5 800 000,00	-	6 445 414,81	645 414,81	FR0011532720 (*)
PARTICIPACIONES DB PLATINUM	EUR	4 200 000,00	-	4 445 775,27	245 775,27	LU0194163563 (*)
PARTICIPACIONES ALKEN ABSOLUTE RETOUR	EUR	8 350 000,00	-	8 894 046,08	544 046,08	LU0866838229 (*)
PARTICIPACIONES NORDEA 1 STABLE	EUR	9 025 000,00	-	8 897 634,76	(127 365,24)	LU0351545230 (*)
PARTICIPACIONES AXA OPTIMAL INCOME	EUR	6 873 053,16	-	7 164 630,45	291 577,29	LU0179866867 (*)
PARTICIPACIONES LEGG MASON WESTERN	EUR	9 007 386,97	-	9 491 611,07	484 224,10	IE00BHF812 (*)
PARTICIPACIONES MFS GLOBAL TOTAL RET	EUR	7 727 416,13	-	8 884 178,65	1 156 762,52	LU0219418836 (*)
PARTICIPACIONES ABANTE GLOBAL PANGEA	EUR	2 849 989,96	-	3 023 547,55	173 547,59	LU0925041401 (*)
PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON	EUR	8 225 000,00	-	8 863 056,47	638 056,47	LU0011889846 (*)
PARTICIPACIONES AXA IM EUR SHORT HY	EUR	7 211 191,22	-	7 760 892,31	549 701,09	LU0658025977 (*)
PARTICIPACIONES DWS CONCEPT	EUR	8 115 745,90	-	9 436 686,11	1 320 940,21	LU0599947271 (*)
PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT	EUR	5 867 649,92	-	5 922 989,47	55 339,55	FR0010760694 (*)
PARTICIPACIONES EDR SIGNATURES FINAN	EUR	7 180 132,24	-	8 116 033,27	935 901,03	FR0010584474 (*)
PARTICIPACIONES THREAD FOCUS-CRED OP	EUR	9 116 059,53	-	9 443 971,47	327 911,94	GB00B3D8PZ13 (*)
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>176 735 910,86</b>	<b>-</b>	<b>187 361 303,15</b>	<b>10 625 392,29</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>178 781 870,86</b>	<b>(2 866,60)</b>	<b>189 407 757,30</b>	<b>10 625 886,44</b>	

(\*) Titulos depositados en Allfunds Bank, S.A.

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM9437461

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO Stoxx Europe600 50	EUR	35 493 770,00	35 860 000,00	17/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		35 493 770,00	35 860 000,00	
TOTALES		35 493 770,00	35 860 000,00	

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Operación 0000193



OM9437462

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	1 021 917,74	-	1 178 586,94	156 669,20	ES0158457038
PARTICIPACIONES BELGRAVIA BETA SICAV	EUR	4 793 973,75	-	6 488 384,23	1 694 410,48	ES0133496036
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>5 815 891,49</b>	<b>-</b>	<b>7 666 971,17</b>	<b>1 851 079,68</b>	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,75 2016-08-05	EUR	5 000 000,00	33 819,88	5 012 177,92	12 177,92	-
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>5 000 000,00</b>	<b>33 819,88</b>	<b>5 012 177,92</b>	<b>12 177,92</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>10 815 891,49</b>	<b>33 819,88</b>	<b>12 679 149,09</b>	<b>1 863 257,60</b>	

Ibercaja BP Selección Global, 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
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES PIONEER ABSOLUTE RE	EUR	6.650.000,00	-	6.494.241,47	(155.758,53)	LU0363630962 (*)
PARTICIPACIONES DB XTRAKERS IBEX35	EUR	1.477.038,15	-	1.448.300,00	(28.738,15)	LU0592216393 (*)
PARTICIPACIONES CARMINAC CAPITAL PLU	EUR	5.340.584,89	-	5.197.623,54	(142.961,35)	LU0336084032 (*)
PARTICIPACIONES LFP RENDEMENT GLOBAL	EUR	5.800.000,00	-	5.761.466,36	(38.533,64)	FR0011532720 (*)
PARTICIPACIONES THREAD FOCUS-CRED OP	EUR	6.300.000,00	-	6.289.979,77	(10.020,23)	GB00B3D8PZ13 (*)
PARTICIPACIONES BRANDES EUROPEAN	EUR	3.700.000,00	-	3.821.994,38	121.994,38	IE0031574977 (*)
PARTICIPACIONES JUPITER DYNAMIC BOND	EUR	7.400.000,00	-	7.524.662,09	124.662,09	LU0853555893 (*)
PARTICIPACIONES INVESCO GLOBAL TR	EUR	6.775.896,66	-	6.852.048,80	76.152,14	LU0534240071 (*)
PARTICIPACIONES EURIZON OPP OBLIZ F	EUR	6.389.716,69	-	6.334.685,70	(55.030,99)	LU0944455822 (*)
PARTICIPACIONES AXA OPTIMAL INCOME	EUR	5.563.263,01	-	5.662.675,96	99.412,95	LU0179866867 (*)
PARTICIPACIONES STANDARD LIFE GBL AR	EUR	8.350.000,00	-	8.291.979,76	(58.020,24)	LU0548153799 (*)
PARTICIPACIONES HONTBEL GLOBAL	EUR	4.500.000,00	-	4.513.674,44	13.674,44	LU1112750929 (*)
PARTICIPACIONES VONTOBEL GBL AR	EUR	5.150.000,00	-	5.223.716,28	73.716,28	LU0490769915 (*)
PARTICIPACIONES ANIMA STAR HIGH POT	EUR	4.500.000,00	-	4.498.028,69	(1.971,31)	IE0032464921 (*)
PARTICIPACIONES EDMOND BOND ALLOCATI	EUR	4.000.001,50	-	3.986.400,92	(13.600,58)	FR0010833731 (*)
PARTICIPACIONES BRANDES EM MKTS	EUR	1.500.000,00	-	1.377.142,66	(122.857,34)	IE00B4P97428 (*)
PARTICIPACIONES DNCA INVEST MIURI	EUR	2.750.000,00	-	2.741.801,43	(8.198,57)	LU0641746143 (*)
PARTICIPACIONES HENDERSON HOR PAN	EUR	6.250.000,00	-	6.217.897,07	(32.102,93)	LU0264659617 (*)
PARTICIPACIONES PUTNAM TOTAL	EUR	5.482.785,69	-	5.160.998,96	(321.786,73)	IE00B16D6269 (*)
PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME	EUR	4.035.612,00	-	4.604.541,37	568.929,37	GB00B1VMCY93 (*)
PARTICIPACIONES EDR SIGNATURES FINAN	EUR	5.616.273,90	-	6.394.674,15	778.400,25	FR0010584474 (*)
PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD-EUR	EUR	5.200.000,00	-	5.860.865,28	660.865,28	LU0411704413 (*)
PARTICIPACIONES JB ABSOLUTE RETURN	EUR	5.850.000,00	-	6.086.402,75	246.402,75	LU0529497777 (*)
PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT	EUR	4.479.620,66	-	4.596.693,13	117.072,47	FR0010760694 (*)
PARTICIPACIONES DWS CONCEPT KALD-FC	EUR	6.632.847,70	-	7.459.832,38	826.984,68	LU0599947271 (*)
PARTICIPACIONES ALKEN ABSOLUTE RETUR	EUR	5.861.404,90	-	6.243.913,38	382.508,48	LU0866838229 (*)
PARTICIPACIONES FRANKLIN STRATEGIG	EUR	4.674.221,58	-	4.465.449,96	(208.771,62)	LU0727124124 (*)
PARTICIPACIONES JB ABSOLUTE RETURN	EUR	3.231.182,09	-	3.070.945,56	(160.236,53)	LU0256048223 (*)
PARTICIPACIONES JPM GLOBAL BALANCED	EUR	5.483.443,18	-	5.884.689,23	401.246,05	LU0070212591 (*)
PARTICIPACIONES MFS GLOBAL TOTAL RET	EUR	5.427.416,13	-	5.942.471,23	515.055,10	LU0219418836 (*)
PARTICIPACIONES BNY MELLON ABS RETUR	EUR	5.550.000,00	-	5.637.850,15	87.850,15	IE00B3T5WH77 (*)
PARTICIPACIONES AMUNDI BOND GBL AGG	EUR	6.761.849,74	-	6.804.506,76	42.657,02	LU0839635357 (*)
PARTICIPACIONES LONG TERM INV CLASSI	EUR	669.039,99	-	730.327,90	61.287,91	LU0244071956 (*)
PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUR	EUR	5.411.390,89	-	5.573.469,52	162.078,63	LU0243957668 (*)
PARTICIPACIONES LEGG MASON WESTERN	EUR	5.547.801,49	-	5.667.274,39	119.472,90	IE00BHBFD812 (*)
PARTICIPACIONES AXA IM EUR SHORT HY	EUR	6.637.000,42	-	6.997.644,75	360.644,33	LU0658025977 (*)
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>184.948.391,26</b>		<b>189.430.870,37</b>	<b>4.482.479,11</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>184.948.391,26</b>		<b>189.430.870,37</b>	<b>4.482.479,11</b>	

(\*) Titulos depositados en Allfunds Bank, S.A.



CLASE 8.ª



OM9437463



CLASE 8.ª



0M9437464

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

El fondo Ibercaja BP Selección Global es un producto de inversión lanzado al mercado en marzo de 2011 con el objetivo de dar acceso a los mejores fondos internacionales de las principales gestoras del mundo bajo una gestión activa guiada. En la actualidad existen más de 600 fondos y sicavs extranjeros inscritos en la CNMV por lo que se hace necesaria dentro de una arquitectura abierta una selección tutelada para evitar sorpresas negativas.

Hay cuatro pilares básicos que están presentes desde el inicio del proyecto: diversificación de activos, flexibilidad en la gestión, consistencia de resultados y fiabilidad basada en distintos escenarios de mercado. En la selección de los fondos que componen la cartera prima en primer lugar la visión macroeconómica que en cada momento tiene el equipo de gestión, y que tras un estudio cuantitativo dentro de la industria de fondos existente, depara en posibles opciones de inversión a implementar en el fondo. Entre los activos disponibles de inversión destacan fondos de retorno absoluto, convertibles, bonos ligados a la inflación, mixtos flexibles o renta fija privada.

En relación a la selección de fondos, durante el año 2016 se ha aumentado el peso en fondos con un componente de renta variable, mixtos, que junto con los fondos flexibles en el apartado de renta fija (deuda pública, deuda privada) han sido los responsables de la positiva rentabilidad alcanzada en el conjunto del año. Estructuralmente la liquidez del fondo se ha reducido ya que consideramos interesante los niveles de valoración de determinados activos para aumentar posiciones a finales del año 2016.

En este contexto, el fondo Ibercaja BP Selección Global ha cerrado el año 2016 rentabilidad positiva de +0,14%. El fondo a cierre del año 2015 tenía un 80% en IICs y un 20% en liquidez.

### **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.



CLASE 8.ª



0M9437465

**Ibercaja BP Selección Global, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

### **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.



0M9437466

CLASE 8ª

**Ibercaja BP Selección Global, 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 BP Selección Global, 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

**Dª. 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