

Ibercaja Selección Renta Fija, 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 Selección Renta Fija, 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 Selección Renta Fija, 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 Selección Renta Fija, 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 Selección Renta Fija, 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 08/17/00692
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0N0962471

IBERCAJA SELECCIÓN RENTA FIJA, F.I.

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



ON0962472

CLASE 8.^a

Inmovilizado

Ibercaja Selección Renta Fija, 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	476 442 806,11	325 256 913,69
Deudores (Nota 4)	15 018,24	28 102,42
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	453 587 137,59	288 206 994,45
Cartera interior	429 373 238,90	270 832 814,27
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	429 373 238,90	270 832 814,27
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	24 213 898,69	17 374 180,18
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	24 213 898,69	17 374 180,18
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	22 840 650,28	37 021 816,82
TOTAL ACTIVO	476 442 806,11	325 256 913,69

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

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



ON0962473

CLASE 8.^a

Ibercaja Selección Renta Fija, 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)	476 358 962,20	325 181 557,22
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	476 358 962,20	325 181 557,22
Capital	-	-
Partícipes	470 252 116,38	324 438 119,96
Prima de emisión	-	-
Reservas	911 841,65	911 841,65
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5 195 004,17	(168 404,39)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	83 843,91	75 356,47
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	83 843,91	75 356,47
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	476 442 806,11	325 256 913,69
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	168 404,39
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	-	168 404,39
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	168 404,39

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

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



ON0962474

CLASE 8.^a**Ibercaja Selección Renta Fija, 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	817,23	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(788 112,72)	(587 915,66)
Comisión de gestión	(657 390,40)	(489 924,89)
Comisión de depositario	(105 182,47)	(78 388,00)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(25 539,85)	(19 602,77)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(787 295,49)	(587 915,66)
Ingresos financieros	238 285,29	144 354,84
Gastos financieros	(19 693,89)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5 715 951,59	297 958,24
Por operaciones de la cartera interior	4 374 404,40	551 705,29
Por operaciones de la cartera exterior	1 341 547,19	(253 747,05)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	32 510,18	104 068,37
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	66 020,23	(126 870,18)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	66 020,23	(126 870,18)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	6 033 073,40	419 511,27
Resultado antes de impuestos	5 245 777,91	(168 404,39)
Impuesto sobre beneficios	(50 773,74)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	5 195 004,17	(168 404,39)

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

Las Notas 1 a 11, 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 Selección Renta Fija, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5 195 004,17
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	5 195 004,17

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	324 438 119,96	911 841,65	-	(168 404,39)	325 181 557,22
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	324 438 119,96	911 841,65	-	(168 404,39)	325 181 557,22
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 195 004,17	5 195 004,17
Aplicación del resultado del ejercicio	(168 404,39)	-	-	168 404,39	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	232 487 863,57	-	-	-	232 487 863,57
Reembolsos	(86 505 462,76)	-	-	-	(86 505 462,76)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	470 252 116,38	911 841,65	-	5 195 004,17	476 358 962,20

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

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



ON0962475



CLASE 8.^a



ON0962476

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					(168 404,39)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas					-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-
Total de ingresos y gastos reconocidos					(168 404,39)
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	138 396 952,91	911 841,65	-	3 754 978,77	143 063 773,33
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	138 396 952,91	911 841,65	-	3 754 978,77	143 063 773,33
Total ingresos y gastos reconocidos					
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	(168 404,39)	(168 404,39)
Operaciones con partícipes	3 754 978,77	-	-	(3 754 978,77)	-
Suscripciones	254 628 509,48	-	-	-	254 628 509,48
Reembolsos	(72 342 321,20)	-	-	-	(72 342 321,20)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	324 438 119,96	911 841,65	-	(168 404,39)	325 181 557,22

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



CLASE 8.^a



ON0962477

Ibercaja Selección Renta Fija, 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 Selección Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 17 de junio de 1996 bajo la denominación social de Ibercaja Patrimonio II, F.I.M., modificándose dicha denominación por la actual el 14 de febrero de 2003. 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 31 de julio de 1996 con el número 676, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos, excepto que los accionistas sean exclusivamente otras Instituciones de Inversión Colectiva o Sociedades de Capital Libre.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la sociedad Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).



CLASE 8.^a

ESTADOS UNIDOS



0N0962478

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

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

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse 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.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo que no esté invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,25%.

Adicionalmente, se aplica una comisión de gestión hasta un máximo del 2,25% indirectamente como consecuencia de la inversión del Fondo en IIC's.



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

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.

- **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.



CLASE 8.^a



0N0962480

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

- 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.

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.



CLASE 8.^a



0N0962481

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



0N0962482

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



0N0962483

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

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:

- 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.

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) 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.



CLASE 8.^a



0N0962484

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

f) 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.

g) 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.

h) 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.

i) Impuesto sobre beneficios

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



ON0962485

CLASE 8.^a

INICIACIÓN

Ibercaja Selección Renta Fija, 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
Dividendos pendientes de liquidar	14 744,10	-
Administraciones Públicas deudoras	-	28 102,42
Otros	274,14	-
	<u>15 018,24</u>	<u>28 102,42</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 28.102,42 euros.

5. Acreedores

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

	2016	2015
Otros	75 470,16	75 356,47
Administraciones Públicas acreedoras	8 373,75	-
	<u>83 843,91</u>	<u>75 356,47</u>



CLASE 8.^a

INSTRUMENTO



0N0962486

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

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

El capítulo de “Administraciones Públicas acreedoras” al 31 de diciembre de 2016 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio corriente, por importe de 8.373,75 euros.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	429 373 238,90	270 832 814,27
Instituciones de Inversión Colectiva	429 373 238,90	270 832 814,27
Cartera exterior	24 213 898,69	17 374 180,18
Instituciones de Inversión Colectiva	24 213 898,69	17 374 180,18
	453 587 137,59	288 206 994,45

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

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., excepto las participaciones en IIC que aparecen detalladas en los Anexos I y II de esta memoria, que se encuentran depositadas en Allfunds Bank, S.A.



CLASE 8.^a



0N0962487

Ibercaja Selección Renta Fija, 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	21 101 520,12	28 992 320,81
Otras cuentas de tesorería	1 739 130,16	8 029 496,01
	<u>22 840 650,28</u>	<u>37 021 816,82</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:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>476 358 962,20</u>	<u>325 181 557,22</u>
Número de participaciones emitidas	<u>38 640 378,83</u>	<u>26 745 779,39</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,33</u>	<u>12,16</u>
Número de partícipes	<u>16 550</u>	<u>11 808</u>



CLASE 8.^a



0N0962488

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

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. 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 capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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.^a



0N0962489

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

10. 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.

11. 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 Selección Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0N0962490

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES RENTA FIJA 2024	EUR	10 520 355,21	-	10 498 480,59	(21 874,62)	ES0147051009
PARTICIPACIONES OPORTUNIDAD	EUR	91 067 748,73	-	93 215 400,54	2 147 651,81	ES0184007005
PARTICIPACIONES DIN	EUR	54 000 000,00	-	54 125 908,78	125 908,78	ES0147174033
PARTICIPACIONES FUTURO	EUR	14 221 868,23	-	15 604 787,01	1 382 918,78	ES0147185039
PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	14 741 952,07	-	16 063 291,34	1 321 339,27	ES0147642039
PARTICIPACIONES PLUS	EUR	91 794 683,40	-	93 676 692,09	1 882 008,69	ES0147102034
PARTICIPACIONES HIGH YIELD	EUR	15 110 426,28	-	15 653 074,49	542 648,21	ES0147105037
PARTICIPACIONES PREMIER	EUR	3 221 516,82	-	3 678 132,82	456 616,00	ES0147022034
PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	24 931 569,87	-	27 323 334,12	2 391 764,25	ES0146942034
PARTICIPACIONES BP RENTA FIJA	EUR	92 678 125,75	-	93 323 194,82	645 069,07	ES0146791001
PARTICIPACIONES CONSERVADOR	EUR	6 200 000,00	-	6 210 942,30	10 942,30	ES0146792033
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		418 488 246,36	-	429 373 238,90	10 884 992,54	
TOTAL Cartera Interior		418 488 246,36	-	429 373 238,90	10 884 992,54	

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0962491

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EME LOC	EUR	2 000 000,00	-	2 035 406,32	35 406,32	LU0280437160 (*)
PARTICIPACIONES AXA IM EUR SHORT HY	EUR	6 000 000,00	-	6 343 135,61	343 135,61	LU0658025977 (*)
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	4 000 166,68	-	4 059 160,00	58 993,32	IE00B66F4759
PARTICIPACIONES PIONEER EMERG MKTS	EUR	2 000 000,00	-	2 290 554,32	290 554,32	LU0330608232 (*)
PARTICIPACIONES GS EMER MAR DEBT LO	EUR	2 000 030,00	-	2 007 035,90	7 005,90	LU0494455123 (*)
PARTICIPACIONES DB II FED EFFECTIVE	EUR	1 508 512,00	-	1 861 826,40	355 314,40	LU0321465469
PARTICIPACIONES ISHARES ITALY GOVER	EUR	2 007 487,98	-	2 015 010,00	7 522,02	IE00B7LW6Y90
PARTICIPACIONES ISHARES SPAIN GOVER	EUR	2 017 374,17	-	2 067 986,25	50 612,08	IE00B428Z604
PARTICIPACIONES EDR SIGNATURES EU HY	EUR	1 499 996,15	-	1 533 783,89	33 787,74	LU1160362742 (*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		23 031 566,98	-	24 213 898,69	1 182 331,71	
TOTAL Cartera Exterior		23 031 566,98	-	24 213 898,69	1 182 331,71	

(*) Títulos depositados en Allfunds Bank, S.A.

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



ON0962492

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES OPORTUNIDAD	EUR	60 067 748,73	-	61 794 678,81	1 726 930,08	ES0184007005
PARTICIPACIONES DIN	EUR	8 000 000,00	-	7 978 133,76	(21 866,24)	ES0147174033
PARTICIPACIONES FUTURO	EUR	15 009 884,23	-	16 160 533,99	1 150 649,76	ES0147185039
PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	15 579 260,05	-	16 639 485,24	1 060 225,19	ES0147642039
PARTICIPACIONES PLUS	EUR	62 094 683,40	-	63 004 061,98	909 378,58	ES0147102034
PARTICIPACIONES HIGH YIELD	EUR	17 180 239,87	-	17 109 898,53	(70 341,34)	ES0147105037
PARTICIPACIONES PREMIER	EUR	3 356 921,56	-	3 725 734,01	368 812,45	ES0147022034
PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	19 931 569,87	-	21 486 084,13	1 554 514,26	ES0146942034
PARTICIPACIONES BP RENTA FIJA	EUR	62 978 125,75	-	62 934 203,82	(43 921,93)	ES0146791001
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		264 198 433,46	-	270 832 814,27	6 634 380,81	
TOTAL Cartera Interior		264 198 433,46	-	270 832 814,27	6 634 380,81	

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON0962493

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EME LOC	EUR	2 000 000,00	-	1 817 873,01	(182 126,99)	LU0280437160 (*)
PARTICIPACIONES AXA IM EUR SHORT HY	EUR	6 000 000,00	-	6 032 183,50	32 183,50	LU0658025977 (*)
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	2 001 991,51	-	1 894 907,25	(107 084,26)	IE00B68F4759
PARTICIPACIONES GS GROWTH & EMERGING	EUR	2 000 030,00	-	1 782 803,72	(217 226,28)	LU0494455123 (*)
PARTICIPACIONES DB II FED EFFECTIVE	EUR	1 506 512,00	-	1 790 765,20	284 253,20	LU0321465469
PARTICIPACIONES ISHARES ITALY GOVER	EUR	2 007 487,98	-	2 030 692,50	23 204,52	IE00B7LW6Y90
PARTICIPACIONES ISHARES SPAIN GOVER	EUR	2 017 374,17	-	2 024 955,00	7 580,83	IE00B428Z604
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		17 533 395,66	-	17 374 180,18	(159 215,48)	
TOTAL Cartera Exterior		17 533 395,66	-	17 374 180,18	(159 215,48)	

(*) Títulos depositados en Allfunds Bank, S.A.



CLASE 8.^a

IBERCAJA



0N0962494

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

En el primer semestre del año, han continuado las dudas sobre la evolución de la economía mundial aunque los indicadores han ido mejorando a lo largo de los meses. A esto se ha unido la incertidumbre política que ha rodeado la celebración de un referéndum en el Reino Unido sobre la permanencia en la Unión Europea. El triunfo para sorpresa de todos de la opción de salida por un 52% de los votos ha abierto un período de elevada volatilidad en los mercados financieros. Sin embargo el sesgo acomodaticio de la Reserva Federal y el anuncio por el BCE de medidas expansivas superiores a las previstas (recortes de tipos, incremento del ritmo de compras mensuales, nuevas subastas de financiación a cuatro años y programa de compra de bonos privados que ha arrancado en junio) han favorecido una buena evolución del mercado de renta fija. Los bonos soberanos europeos se encuentran en mínimos históricos de rentabilidad y a nivel mundial el volumen de deuda con rentabilidad negativa supera los 10 trillones de dólares.

En este contexto, se han producido descensos de rentabilidad a lo largo de toda la curva de tipos de interés española, de mayor cuantía en los tramos más largos. El rendimiento del bono español a 2 años se reduce desde -0,01% hasta -0,2% y en el bono alemán la bajada es superior (de -0,35% hasta -0,66%). De esta forma el diferencial a 2 años frente a Alemania se amplía desde 0,34% hasta 0,46%.

Por otra parte, el mercado de crédito europeo ha tenido un comportamiento volátil. Los diferenciales de los bonos privados frente a mercado interbancario en el plazo de cinco años se han ampliado desde 0,77% hasta 0,84%. Sin embargo esto se ha compensado con el devengo de las emisiones y la bajada de tipos en el mercado interbancario, lo que ha permitido que los bonos privados contribuyan de forma positiva a la rentabilidad del fondo. Los sectores con mejor comportamiento han sido el de materias primas, energía y gas y alimentación. Los sectores con peor comportamiento han sido el financiero y el de aseguradoras. El volumen emitido en mercado primario ha aumentado un 4% respecto al primer semestre de 2015 (105.000 millones de euros) aunque ha habido meses de actividad elevada como mayo y otros de emisión reducida.

En relación a las divisas, el dólar y la libra se han depreciado 2,2% y 11,6% frente al euro, respectivamente. Por el contrario, el franco suizo y el yen se han apreciado un 0,7% y un 15,2% frente a la divisa europea.



CLASE 8.^a



0N0962495

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

En el segundo semestre, el BCE ha aprobado nuevas medidas de política monetaria: extensión del programa de compras desde abril hasta diciembre de 2017 e inclusión de bonos con vencimiento desde 1 año y de activos con rentabilidad inferior al tipo de depósito. En EEUU, se ha producido la victoria del candidato republicano Donald Trump, partidario de medidas proteccionistas y de política fiscal. La Reserva Federal ha subido el tipo oficial en 0,25% hasta 0,5%-0,75%. En Italia, la dimisión del primer ministro Renzi ante el rechazo popular a la reforma de la Constitución, fue seguida de una rápida formación de gobierno.

En este contexto, la deuda pública de la periferia europea ha tenido un comportamiento mixto. En la curva de tipos de interés española se han producido descensos de rentabilidad en los tramos de corto plazo y repuntes en los tramos de medio y largo plazo. Así, el rendimiento del bono español a 2 años se reduce desde -0,2% hasta -0,30% mientras que el del bono a 10 años repunta de 1,16% a 1,38%. Por su parte, la TIR del bono alemán sube de -0,13% a 0,2%. De esta forma el diferencial a 10 años frente a Alemania se reduce desde 1,29% hasta 1,18%.

Por otra parte, el mercado de crédito europeo ha tenido un comportamiento volátil. El diferencial medio de rentabilidad que pagan las emisiones frente a mercado interbancario a 5 años se ha reducido de 0,8% a 0,7%. Sin embargo, ha tenido lugar un aumento de tipos en el mercado interbancario, siguiendo la subida de tipos de los bonos públicos; por ejemplo, en el plazo de 5 años han pasado de -0,06% a 0,07%. Los sectores con mejor comportamiento han sido el de seguros, materias primas y energía. Los sectores con peor comportamiento han sido construcción, química y telecomunicaciones. En el mercado primario, la emisión fue elevada en octubre y reducida los dos últimos meses del año. En el conjunto de 2016, el importe de nuevos lanzamientos asciende a 1 billón de euros, a pesar de los fuertes descensos en financieros (-16%), híbridos corporativos (-73%) y high yield (-18%).

En relación a las divisas, el dólar, y el franco suizo se han apreciado 5,5% y 0,8% frente al euro, respectivamente. Por el contrario, la libra y el yen se han depreciado 2,6% y 7,25% frente a la divisa europea.

En este contexto, el fondo acaba el año con una rentabilidad del 1,4% TAE. La adecuada diversificación del mismo y la gestión activa de la cartera ha permitido obtener un resultado positivo. El patrimonio del fondo a 31 de diciembre se situó en 476,36 millones de euros.



CLASE 8.^a



ON0962496

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Las previsiones de cara a los próximos meses son moderadamente optimistas. La deuda pública española e italiana a medio y largo plazo es atractiva en relación a otros países de la zona euro. Seguirá soportada gracias al programa de compras del BCE y a la buena evolución macroeconómica, aunque la rentabilidad potencial del fondo se ha reducido mucho respecto a hace unos meses. En cuanto al mercado de crédito, hay oportunidades interesantes de inversión. Los bonos privados pueden verse favorecidos por el programa de compras de emisiones privadas del BCE, los buenos fundamentales de las compañías y el elevado interés de los inversores por el crédito.

Recordamos que los fondos selección son la alternativa perfecta para los clientes que queriendo optar por el servicio de gestión de carteras no puedan tener acceso a él por no llegar a la cantidad mínima. Ibercaja Selección Renta Fija ofrece acceso a una cartera de renta fija internacional con importante diversificación geográfica y por tipo de emisión. La posición que mantiene en fondos de crédito y de divisa, trata de otorgarle una mayor diversificación y una mayor rentabilidad potencial. La exposición a fondos de bonos high yield es del 5% y a fondos de divisa extranjera de alrededor del 7%.

COMISIONES DE FONDOS:

Las comisiones de gestión percibidas por los fondos de Ibercaja Gestión en los que invierte se sitúan en: 0,15% (Ibercaja Conservador Premium), 0,25% (Ibercaja Plus), 0,65% (Ibercaja B.P Renta Fija), 0,75% (Ibercaja Oportunidad Renta Fija), 1% (Ibercaja Futuro), 1,05% (Ibercaja Dólar), 1,15% (Ibercaja Premier), 1,20% (Ibercaja Horizonte) y 1,90% (Ibercaja High Yield). Las comisiones de depositaría de estos fondos se sitúan en el 0,05% en Ibercaja Conservador Premium; 0,2% en Ibercaja Futuro e Ibercaja Horizonte; 0,15% en el caso de Ibercaja Plus y 0,10% en el caso de Ibercaja BP Renta Fija, Ibercaja Oportunidad Renta Fija, Ibercaja Premier, e Ibercaja Dólar. El fondo no cobra ningún tipo de comisiones por el patrimonio invertido en estos fondos.

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



0N0962497

Ibercaja Selección Renta Fija, 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.



ON0962498

CLASE 8.^a**Ibercaja Selección Renta Fija, 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 Selección Renta Fija, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

FIRMANTES

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz
D.N.I.: 18.427.047-E
Presidente del Consejo

FIRMA

D. Luis Fernando Allué Escobar
D.N.I.: 18.157.990-L
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo
D.N.I.: 08.692.770-N
Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate
D.N.I.: 25.139.284-P
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano
D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

D^a. María Pilar Segura Bas
D.N.I.: 17.856.825-Q
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez
D.N.I.: 25.439.544-A
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO