

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Bolsa Internacional, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, 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 (que se identifica en la nota 2.b de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo y su Sociedad Gestora (Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.) de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<i>Cartera de inversiones financieras</i>	
De conformidad con la legislación vigente, 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.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.
De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.	Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:
Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	<i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.
	<i>Valoración de la cartera de inversiones</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (So242)

Raúl Ara Navarro (20210)

25 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 08/18/00695

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M9450503

IBERCAJA BOLSA INTERNACIONAL, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017
e informe de gestión del ejercicio 2017



OM9450504

CLASE 8.ª**Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2017	2016 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	44 333 189,74	35 689 879,99
Deudores (Nota 4)	448 092,48	177 149,30
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	36 749 896,06	32 112 532,85
Cartera interior	1 383 352,24	1 061 113,92
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 383 352,24	1 061 113,92
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	35 366 543,82	31 051 418,93
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	35 366 543,82	31 050 725,96
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	692,97
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	7 135 201,20	3 400 197,84
TOTAL ACTIVO	44 333 189,74	35 689 879,99

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



OM9450505

CLASE 8.ª**Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	44 026 615,02	35 531 091,61
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	44 026 615,02	35 531 091,61
Capital	-	-
Partícipes	41 776 285,55	33 356 230,57
Prima de emisión	-	-
Reservas	61 163,41	61 163,41
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 189 166,06	2 113 697,63
(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	306 574,72	158 788,38
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	291 147,23	158 788,38
Pasivos financieros	-	-
Derivados	15 427,49	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	44 333 189,74	35 689 879,99
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016 (*)
Cuentas de compromiso	4 512 990,68	878 366,53
Compromisos por operaciones largas de derivados	4 512 990,68	878 366,53
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	15 011 220,00	16 379 290,06
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	14 325 473,33	15 862 500,65
Otros	685 746,67	516 789,41
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	19 524 210,68	17 257 656,59

(*) 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 al 31 de diciembre de 2017.



OM9450506

CLASE 8.^a**Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016**

(Expresadas en euros)

	2017	2016 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(807 007,33)	(516 724,52)
Comisión de gestión	(719 695,31)	(458 654,54)
Comisión de depositario	(80 061,21)	(50 987,01)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 250,81)	(7 082,97)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(807 007,33)	(516 724,52)
Ingresos financieros	917 972,51	642 428,61
Gastos financieros	(88 419,93)	(64 145,75)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 518 864,10	2 146 135,95
Por operaciones de la cartera interior	(5 652,80)	31 204,83
Por operaciones de la cartera exterior	1 514 941,40	2 107 788,27
Por operaciones con derivados	9 575,50	7 142,85
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(137 734,28)	(25 802,26)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	792 078,25	(59 705,65)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	36 133,50	(33 062,32)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	594 142,45	49 933,42
Resultados por operaciones con derivados	161 802,30	(76 576,75)
Otros	-	-
Resultado financiero	3 002 760,65	2 638 910,90
Resultado antes de impuestos	2 195 753,32	2 122 186,38
Impuesto sobre beneficios	(6 587,26)	(8 488,75)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 189 166,06	2 113 697,63

(*) 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 2017.

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 189 166,06
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	2 189 166,06

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 2016 (*)	33 356 230,57	61 163,41	-	2 113 697,63	35 531 091,61
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	33 356 230,57	61 163,41	-	2 113 697,63	35 531 091,61
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 189 166,06	2 189 166,06
Aplicación del resultado del ejercicio	2 113 697,63	-	-	(2 113 697,63)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	20 369 509,52	-	-	-	20 369 509,52
Reembolsos	(14 063 152,17)	-	-	-	(14 063 152,17)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	41 776 285,55	61 163,41	-	2 189 166,06	44 026 615,02

(*) 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 2017.



CLASE 8.^a



0M9450507

Ibercaja Bolsa Internacional, 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	2 113 697,63
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	2 113 697,63

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (*)	20 670 092,42	61 163,41	-	1 070 692,93
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	20 670 092,42	61 163,41	-	1 070 692,93
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 113 697,63
Aplicación del resultado del ejercicio	1 070 692,93	-	-	(1 070 692,93)
Operaciones con partícipes	-	-	-	-
Suscripciones	15 097 079,53	-	-	-
Reembolsos	(3 481 634,31)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (*)	33 356 230,57	61 163,41	-	2 113 697,63
				21 801 948,76
				21 801 948,76

(*) 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 2017.



CLASE 8.^a



0M9450508



CLASE 8.^a



0M9450509

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 16 de julio de 1997. 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 4 de agosto de 1997 con el número 1.126, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

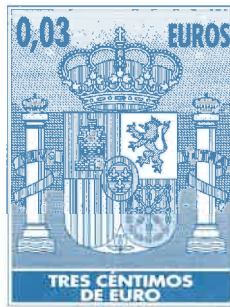
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la sociedad Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia,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

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.^a



OM9450510

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse 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 18 de diciembre de 2015, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2017 y 2016, la comisión de gestión ha sido del 1,80%.



CLASE 8.^a



OM9450511

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2017 y 2016, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplica comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, aplicando a los partícipes del Fondo una comisión del 2% sobre el importe de las participaciones reembolsadas antes de un mes desde la suscripción, del 1% para aquellas efectuadas entre uno y seis meses desde la suscripción y del 0% para las efectuadas con posterioridad. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C, S.A. no están sujetos a reembolsos.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2017 y 2016, la comisión de gestión ha sido del 1,795%.
- 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 2017 y 2016, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.^a



0M9450512

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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.



CLASE 8.^a



OM9450513

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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 2017 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.

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 2017 y 2016.



CLASE 8.^a



OM9450514

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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.



CLASE 8.^a



OM9450515

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OM9450516

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

e) Adquisición temporal de activos

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

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

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

Durante todo el ejercicio 2017 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos; así como al 31 de diciembre de 2016 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.^a



OM9450517

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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

g) Operaciones de 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.

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

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

h) Compra-venta de divisas a plazo

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

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



CLASE 8.^a



0M9450518

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2017 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas a plazo.

i) Compra-venta de divisas al contado

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



OM9450519

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

l) Suscripciones y reembolsos

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



OM9450520

CLASE 8.ª**Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**
(Expresada en euros)**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de garantía	236 295,84	41 998,59
Administraciones Públicas deudoras	145 323,11	92 630,22
Operaciones, dividendos y garantías pendientes de liquidar	45 026,64	40 721,25
Otros	21 446,89	1 799,24
	448 092,48	177 149,30

El capítulo de “Administraciones Públicas deudoras” al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 145.323,11 y 92.630,22 euros, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Operaciones pendientes de liquidar	214 669,36	97 242,10
Otros	76 477,87	61 546,28
	291 147,23	158 788,38

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



OM9450521

CLASE 8.ª**Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	1 383 352,24	1 061 113,92
Instrumentos de patrimonio	1 383 352,24	1 061 113,92
Cartera exterior	35 366 543,82	31 051 418,93
Instrumentos de patrimonio	35 366 543,82	31 050 725,96
Derivados	-	692,97
	36 749 896,06	32 112 532,85

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 2017. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	7 082 612,52	3 347 609,16
Otras cuentas de tesorería	52 588,68	52 588,68
	7 135 201,20	3 400 197,84



CLASE 8.^a



0M9450522

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 la Sociedad 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>22 154 048,87</u>	<u>24 216 887,24</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 090 235,23</u>	<u>2 408 649,09</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,60</u>	<u>10,05</u>
Número de partícipes	<u>1 097</u>	<u>1 128</u>
Clase B	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>21 872 566,15</u>	<u>11 314 204,37</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 063 406,98</u>	<u>1 125 237,70</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,60</u>	<u>10,05</u>
Número de partícipes	<u>22 845</u>	<u>11 129</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a



OM9450523

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Participes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	14 325 473,33	15 862 500,65
Otros	685 746,67	516 789,41
	15 011 220,00	16 379 290,06

El capítulo de "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor nominal de la Cartera del fondo por importe de 685.746,67 y 516.789,41 euros, respectivamente.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de participes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2017 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros. El importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2017, asciende a 14.325.473,33 euros.



CLASE 8.^a



OM9450524

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores



CLASE 8.^a



0M9450525

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

Con fecha 3 de enero de 2018, la comisión de gestión de Ibercaja Bolsa Internacional, Fondo de Inversión (Clase B) pasa a ser del 0,88%.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



OM9450526

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES REPSOL SA	EUR	99 771,66	-	129 062,99	29 291,33	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA	EUR	483 320,38	-	398 328,13	(84 992,25)	ES0178430E18
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	176 211,54	-	181 354,90	5 143,36	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	124 989,21	-	119 076,22	(5 912,99)	ES0113211835
ACCIONES INDITEX	EUR	417 119,93	-	406 630,00	(10 489,93)	ES0148396007
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION,	EUR	130 190,06	-	148 900,00	18 709,94	ES0105223004
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 431 602,78	-	1 383 352,24	(48 250,54)	
TOTAL Cartera Interior		1 431 602,78	-	1 383 352,24	(48 250,54)	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

OM9450527

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	208 897,01	-	194 856,31	(14 040,70)	US58155Q1031
ACCIONES STARBUCKS	USD	479 145,27	-	478 384,01	(761,26)	US8552441094
ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	396 128,27	-	512 161,60	116 033,33	US37045V1008
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	120 262,50	-	148 639,80	28 377,30	FR0000045072
ACCIONES PRUFIN	USD	78 774,73	-	95 776,76	17 002,03	US7443201022
ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	USD	363 542,56	-	157 850,90	(205 691,66)	US8816242098
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	128 389,57	-	229 708,45	101 318,88	US1491231015
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	98 724,40	-	92 047,23	(6 677,17)	JP3902900004
ACCIONES CONOCO	USD	381 838,62	-	411 503,54	29 664,92	US20825C1045
ACCIONES JPM CHASE	USD	135 423,31	-	347 410,25	211 986,94	US46625H1005
ACCIONES ANTHEM INC	USD	24 522,90	-	93 715,12	69 192,22	US0367521038
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	246 052,87	-	214 560,00	(31 492,87)	IT0003497176
ACCIONES CENTRICA	GBP	88 757,04	-	40 833,28	(47 923,76)	GB00B033F229
ACCIONES ENGIE SA	EUR	210 419,70	-	215 025,00	4 605,30	FR0010208488
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	599 529,85	-	690 985,17	91 455,32	GB00B03MLX29
ACCIONES ORACLE CORP	USD	259 168,56	-	354 452,31	95 283,75	US68389X1054
ACCIONES MONSANTO CO	USD	273 597,38	-	291 828,40	18 231,02	US61166W1018
ACCIONES OCC. PETROLEUM	USD	69 741,55	-	61 357,77	(8 383,78)	US6745991058
ACCIONES MICRO FOCUS INTER	USD	16 808,36	-	19 194,29	2 385,93	US5948373049
ACCIONES QUALCOMM	USD	294 875,06	-	319 966,68	25 091,62	US7475251036
ACCIONES LILLY	USD	271 042,74	-	211 062,06	(197,84)	US5324571083
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	378 892,89	-	580 600,00	201 707,11	NL0010273215
ACCIONES BHP BILLITON LTD	GBP	134 143,57	-	145 615,09	11 471,52	GB0000566504
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	94 286,18	-	224 539,78	(46 502,96)	AN8086571086
ACCIONES PETROBRAS	USD	106 221,74	-	42 857,14	(51 429,04)	US71654V4086
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	434 656,46	-	105 260,00	(961,74)	IT0000072618
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	121 362,23	-	1 409 662,64	975 006,18	US0378331005
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	707 846,32	-	342 523,95	(221 161,72)	US5951121038
ACCIONES AMAZON.COM	USD	159 376,73	-	974 152,44	266 306,12	US0231351087
ACCIONES PHILIPS	EUR	57 190,71	-	157 700,00	(1 676,73)	NL0000009538
ACCIONES ATOS SE	EUR	357 833,22	-	123 898,35	(66 707,64)	FR0000051732
ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	135 053,02	-	298 375,68	(59 457,54)	US3755581036
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	58 262,04	-	104 165,49	(30 887,53)	GB0009252882
ACCIONES METLIFE	USD	6 344,80	-	126 347,36	68 085,32	US59156R1086
ACCIONES UNIPER SE	EUR	142 071,79	-	16 016,00	9 671,20	DE000UNSE018
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	62 222,69	-	201 136,13	59 064,34	GB00B03MM408
ACCIONES DICK S SPORTING	USD	110 242,69	-	35 910,04	(26 312,65)	US2533931026
ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	1 674,83	-	167 280,30	57 037,61	US0376123065
ACCIONES PJT PARTNERS INC	USD	173 026,10	-	3 608,50	1 933,67	US69343T1079
ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	447 723,60	-	239 233,65	66 207,55	US42824C1099
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	116 246,77	-	587 955,02	140 231,42	US30303M1027
ACCIONES SANTANDER CONSU USA	USD	251 764,59	-	7 834,86	7 834,86	US80283M1018
ACCIONES NIKE INC	USD	285 139,94	-	260 516,45	8 751,86	US6541061031
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	193 784,10	-	340 624,74	75 484,80	US79466L3024
ACCIONES RITE AID CORP	USD		-	42 412,84	(151 371,26)	US7677541044

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

PAGIN 157



OM9450528

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	317 767,81	-	279 390,00	(38 377,81)	BE0974293251
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	6 088,04	-	7 534,35	1 446,31	GB00B03MLX29
ACCIONES THE HAIN CELESTIAL	USD	186 274,04	-	176 551,44	(9 722,60)	US4052171000
ACCIONES DXC TECHNOLOGY	USD	27 320,10	-	33 912,62	6 592,52	US23355L1061
ACCIONES BRIGHTHOUSE FINAN	USD	14 233,01	-	13 286,20	(946,81)	US10922N1037
ACCIONES DISH NETWORK	USD	282 031,48	-	278 425,66	(3 605,82)	US25470M1099
ACCIONES ABBVIE INC	USD	70 155,67	-	241 674,30	171 518,63	US00287Y1091
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	-	-	526 480,63	526 480,63	US02079K3059
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	136 369,68	-	96 475,00	(39 894,68)	FR0010221234
ACCIONES GALP ENERGIA	EUR	62 088,87	-	76 625,00	14 536,13	PTGALOAM0009
ACCIONES ANDEAVOR COM	USD	37 306,06	-	95 243,65	57 937,59	US03349M1053
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	331 673,52	-	510 087,46	178 413,94	IE00B4BNMY34
ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	79 330,14	-	84 939,61	5 609,47	US4878361082
ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	73 468,85	-	97 734,28	24 265,43	US74762E1029
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	116 997,37	-	329 762,60	212 765,23	US56856A1025
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	139 858,48	-	177 180,00	37 321,52	FR0000130650
ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	242 570,14	-	206 249,37	(36 320,77)	GB0006731235
ACCIONES BLACKSTONE GROUP	USD	92 257,32	-	101 354,44	9 097,12	US09253U1088
ACCIONES NOBLE CORP	USD	58 824,46	-	11 295,29	(47 529,17)	GB00BFG3KF26
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	506 219,57	-	491 584,79	(14 634,78)	GB00BH4HKS39
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	610 352,98	-	1 134 871,14	524 518,16	US02079K1079
ACCIONES YELP INC	USD	61 496,05	-	52 428,15	(9 067,90)	US9868171054
ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	184 598,82	-	180 032,18	(4 566,64)	GB00B1KJL408
ACCIONES WAL- MART STORES	USD	155 110,82	-	185 079,13	29 968,31	US9311421039
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	56 261,49	-	23 364,00	(32 897,49)	FI0009000681
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	124 551,62	-	175 044,56	50 492,94	US4062161017
ACCIONES KROGER CO	USD	64 416,62	-	182 923,78	118 507,16	US5010441013
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	184 943,97	-	322 590,59	137 646,62	US5801351017
ACCIONES MICROSOFT	USD	756 583,10	-	1 211 311,95	454 728,85	US5949181045
ACCIONES PFIZER	USD	369 598,05	-	512 902,96	143 304,91	US7170811035
ACCIONES CVS	USD	306 641,55	-	362 349,02	55 707,47	US1266501006
ACCIONES CITIGROUP	USD	572 609,65	-	161 154,52	(411 455,13)	US1729674242
ACCIONES BOEING CO	USD	227 649,45	-	491 311,95	263 662,50	US0970231058
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	93 506,02	-	186 128,70	92 622,68	US0258161092
ACCIONES DIAGEO	GBP	92 664,23	-	122 646,92	29 982,69	GB00002374006
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	162 944,62	-	229 800,00	66 855,38	DE0008404005
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	627 809,85	-	622 402,75	(5 407,10)	US2546871060
ACCIONES COCA COLA	USD	157 377,19	-	217 839,23	60 462,04	US1912161007
ACCIONES HP INC COM STK	USD	74 972,14	-	87 505,21	12 533,07	US40434L1052
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	116 962,65	-	153 069,55	36 106,90	US7427181091
ACCIONES NESTLE	CHF	287 409,78	-	325 638,40	38 228,62	CH0038863350
ACCIONES ENI	EUR	182 906,43	-	172 500,00	(10 406,43)	IT0003132476
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	470 722,08	-	471 575,83	853,75	DE0005557508
ACCIONES EON SE	EUR	74 983,22	-	55 842,94	(19 140,28)	DE000ENAG999
ACCIONES NOVARTIS	CHF	370 688,65	-	422 239,30	51 550,65	CH0012005267
ACCIONES CARREFOUR	EUR	342 474,04	-	247 779,40	(94 694,64)	FR0000120172
ACCIONES ORANGE SA	EUR	555 208,87	-	564 525,00	9 316,13	FR0000133308

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

OM9450529

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	781 423,66	-	421 532,69	(359 890,97)	US3696041033
ACCIONES ERICSSON	SEK	104 896,06	-	65 751,58	(39 144,48)	SE0000108656
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	171 283,08	-	212 400,00	41 116,92	DE0007100000
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	610 217,85	-	631 565,46	21 347,61	CH0012032048
ACCIONES BARCLAYS	GBP	2 106,88	-	685,59	(1 421,29)	GB0031348658
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	237 938,54	-	250 625,22	12 686,68	GB0007980591
ACCIONES LLOYDS	GBP	184 470,17	-	132 485,46	(51 984,71)	GB0008706128
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	259 808,03	-	288 107,75	28 299,72	GB0009895292
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	159 717,68	-	309 000,42	149 282,74	US0028241000
ACCIONES TOTAL	EUR	323 101,16	-	372 642,19	49 541,03	FR0000120271
ACCIONES IBM CORP	USD	144 182,65	-	204 474,80	60 292,15	US4592001014
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	50 483,57	-	64 575,00	14 091,43	FR0000130809
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	205 181,05	-	368 100,00	162 918,95	FR0000121014
ACCIONES TESCO	GBP	89 144,44	-	62 596,30	(26 548,14)	GB0008847096
ACCIONES PEPSCO INC	USD	96 674,50	-	199 783,42	103 108,92	US7134481081
ACCIONES CAPGEMINI	EUR	448 626,42	-	494 450,00	45 823,58	FR0000125338
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	127 265,17	-	147 126,96	19 861,79	GB0007188757
ACCIONES BMW	EUR	183 757,86	-	208 392,00	24 634,14	DE0005190003
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	457 717,42	-	791 416,91	333 699,49	US4781601046
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	275 330,76	-	228 000,00	(47 330,76)	IT0000062072
ACCIONES SANOFI SA	EUR	135 521,93	-	118 552,50	(16 969,43)	FR0000120578
ACCIONES UNILEVER	EUR	145 752,34	-	187 820,00	42 067,66	NL0000093555
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	214 669,36	-	212 580,00	(2 089,36)	FR0000121972
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	296 112,28	-	329 289,03	33 176,75	GB0005405286
ACCIONES MUNICHRE	EUR	103 543,05	-	153 637,50	50 094,45	DE0008430026
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	225 510,75	-	418 025,82	192 515,07	US0605051046
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	303 405,59	-	498 697,21	195 291,62	US38141G1040
ACCIONES VERIZON	USD	90 642,00	-	133 416,23	42 774,23	US92343V1044
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	252 423,10	-	175 555,44	(76 867,66)	IT0005239360
ACCIONES VALEO	EUR	419 128,87	-	435 890,00	16 761,13	FR0013176526
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	122 121,80	-	161 708,87	39 587,07	US58933Y1055
ACCIONES AXA SA	EUR	76 410,85	-	148 410,00	71 999,15	FR0000120628
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	118 738,97	-	118 454,47	(284,50)	NL0000009082
ACCIONES SAP SE	EUR	134 666,54	-	186 900,00	52 233,46	DE0007164600
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	74 570,55	-	159 516,87	84 946,32	US17275R1023
ACCIONES AT&T INC	EUR	99 819,79	-	129 546,02	29 726,23	US00206R1023
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	134 639,01	-	224 100,00	89 460,99	FR0000131104
ACCIONES COLGATE- PALMOLIVE C	USD	306 237,12	-	314 244,06	8 006,94	US1941621039
ACCIONES INTEL CORP	USD	107 502,99	-	230 703,87	123 200,88	US4581401001
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	98 045,01	-	46 943,11	(51 101,90)	GB0004082847
ACCIONES AHOLD	EUR	419 946,42	-	415 232,75	(4 713,67)	NL0011794037
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	134 706,26	-	133 160,00	(1 546,26)	DE0007664039
ACCIONES DANONE	EUR	312 650,39	-	363 949,85	51 299,46	FR0000120644
ACCIONES DUKE	USD	51 481,48	-	70 062,47	18 580,99	US26441C2044
TOTALES Acciones admitidas cotización		28 830 121,11	-	35 366 543,82	6 536 422,71	
TOTAL Cartera Exterior		28 830 121,11	-	35 366 543,82	6 536 422,71	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M9450530

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
ACCIONES PARAGON OFFSHORE	USD	7 951,55	-	-	(7 951,55)	GB00BMTS0J78
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		7 951,55	-	-	(7 951,55)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio						

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Nikkei 225 500	JPY	424 370,68	422 421,47	8/03/2018
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	4 088 620,00	4 016 950,00	16/03/2018
TOTALES Futuros comprados		4 512 990,68	4 439 371,47	
TOTALES		4 512 990,68	4 439 371,47	

OM9450531

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

CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	43 711,44	-	76 921,33	33 209,89	ES0144580Y14
ACCIONES B.POPULAR	EUR	525,87	-	259,79	(266,08)	ES0113790226
ACCIONES REPSOL SA	EUR	103 779,33	-	114 459,18	10 679,85	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA	EUR	222 350,29	-	167 800,50	(54 549,79)	ES0178430E18
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	161 722,48	-	148 179,88	(13 542,60)	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	127 202,33	-	107 389,60	(19 812,73)	ES0113211835
ACCIONES INDITEX	EUR	192 361,30	-	227 010,00	34 648,70	ES0148396007
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	186 473,42	-	216 091,43	29 618,01	ES0118900010
DERECHOS REPSOL SA	EUR	3 023,42	-	3 002,21	(21,21)	ES0673516995
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 041 149,88	-	1 061 113,92	19 964,04	
TOTAL Cartera Interior		1 041 149,88	-	1 061 113,92	19 964,04	

OM9450532

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



OM9450533

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	208 897,01	-	200 261,41	(8 635,60)	US58155Q1031
ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	396 128,27	-	496 768,06	100 639,79	US37045V1008
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	120 262,50	-	126 882,38	6 619,88	FR0000045072
ACCIONES PRUFIN	USD	78 774,73	-	98 916,35	20 141,62	US7443201022
ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	USD	363 542,56	-	344 581,75	(18 960,81)	US8816242098
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	128 389,57	-	154 272,81	25 883,24	US1491231015
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	113 621,99	-	105 456,27	(8 165,72)	US03076C1062
ACCIONES CONOCO	USD	381 838,62	-	428 954,37	47 115,75	US20825C1045
ACCIONES JPM CHASE	USD	135 423,31	-	319 896,39	184 473,08	US46625H1005
ACCIONES ANHEM INC	USD	24 522,90	-	68 331,75	43 808,85	US0367521038
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	115 890,16	-	109 920,00	(5 970,16)	IT0003497176
ACCIONES CENTRICA	GBP	86 336,11	-	69 303,48	(17 032,63)	GB00B033F229
ACCIONES ENGIE SA	EUR	210 419,70	-	181 800,00	(28 619,70)	FR0010208488
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	240 347,48	-	256 445,97	16 098,49	GB00B03MLX29
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	6 088,04	-	7 077,27	989,23	GB00B03MLX29
ACCIONES MONSANTO CO	USD	273 597,38	-	300 028,52	26 431,14	US61166W1018
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	121 362,23	-	208 365,02	87 002,79	US5951121038
ACCIONES HP INC COM STK	USD	74 972,14	-	70 532,32	(4 439,82)	US40434L1052
ACCIONES LILLY	USD	211 259,90	-	209 743,35	(1 516,55)	US6324571083
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	149 150,45	-	213 300,00	64 149,55	NL0010273215
ACCIONES BHP BILLITON LTD	GBP	134 143,57	-	129 807,02	(4 336,55)	GB0000566504
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	271 042,74	-	319 201,52	48 158,78	AN808571086
ACCIONES METLIFE	USD	72 495,05	-	153 678,71	81 183,66	US59156R1086
ACCIONES PETROBRAS	USD	94 286,18	-	48 051,33	(46 234,85)	US71654V4086
ACCIONES OCC. PETROLEUM	USD	69 741,55	-	67 709,13	(2 032,42)	US6745991058
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	98 724,40	-	87 793,58	(10 930,82)	JP3902900004
ACCIONES AMAZON.COM	USD	707 846,32	-	712 804,18	4 957,86	US0231351067
ACCIONES ATOS SE	EUR	57 190,71	-	102 355,25	45 164,54	FR0000051732
ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	357 833,22	-	340 351,71	(17 481,51)	US3755581036
ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	743 757,75	-	750 722,75	6 965,00	CH0011037469
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	135 053,02	-	127 805,31	(7 247,71)	GB00009252882
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	521 587,75	-	1 321 140,88	799 552,93	US0378331005
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	106 221,74	-	92 188,00	(14 033,74)	IT0000072618
ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	51 905,84	-	109 980,99	58 075,15	US42824C1099
ACCIONES PARAGON OFFSHORE	USD	7 951,55	-	213,88	(7 737,67)	GB00BMTS0J78
ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	73 468,85	-	99 382,13	25 913,28	US74762E1029
ACCIONES DICK S SPORTING	USD	62 222,69	-	75 712,93	13 490,24	US2533931026
ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	115 743,12	-	110 418,25	(5 324,87)	US0376123065
ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	136 035,12	-	142 189,16	6 154,04	US88160R1014
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	142 071,79	-	196 074,95	54 003,16	GB00B03MM408
ACCIONES PJT PARTNERS INC	USD	1 674,83	-	2 788,59	1 113,76	US69343T1079
ACCIONES YELP INC	USD	61 496,05	-	54 367,87	(7 128,18)	US9858171054
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	447 723,60	-	437 452,47	(10 271,13)	US30303M1027
ACCIONES DISH NETWORK	USD	282 031,48	-	385 465,78	103 434,30	US25470M1099
ACCIONES MEAN JOHNSON	USD	218 475,73	-	201 787,07	(16 688,66)	US5828391061

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



OM9450534

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES NIKE INC	USD	251 764,59	-	241 587,45	(10 177,14)	US6541061031
ACCIONES UNIPER SE	EUR	6 344,80	-	8 078,84	1 734,04	DE000UNSE018
ACCIONES RITE AID CORP	USD	193 784,10	-	202 443,95	8 659,85	US7677541044
ACCIONES HARLEY DAVIDSON	USD	78 941,42	-	83 184,41	4 242,99	US4128221086
ACCIONES ABBVIE INC	USD	70 155,67	-	178 574,14	108 418,47	US00287Y1091
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	-	-	451 967,68	451 967,68	US02079K3059
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	136 369,68	-	91 975,00	(44 394,68)	FR0010221234
ACCIONES GALP ENERGIA	EUR	62 088,87	-	70 950,00	8 861,13	PTGALOAM0009
ACCIONES TESORO CORPORATION	USD	37 306,06	-	83 127,38	45 821,32	US8816091016
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	114 754,08	-	222 680,61	107 926,53	IE00B4BNMY34
ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	79 330,14	-	105 099,81	25 769,67	US4878361082
ACCIONES SANTANDER CONSU USA	USD	116 246,77	-	102 661,60	(13 585,17)	US80283M1018
ACCIONES WILLIAM MORRISON	GBP	52 247,69	-	53 932,11	1 684,42	GB0006043169
ACCIONES SALESFORCE COM	USD	265 139,94	-	260 304,18	(4 835,76)	US79466L3024
ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	242 570,14	-	208 557,37	(34 012,77)	GB0006731235
ACCIONES BLACKSTONE GROUP	USD	97 208,45	-	97 636,88	428,43	US09253U1088
ACCIONES NOBLE CORP	USD	58 824,46	-	16 882,13	(41 942,33)	GB00BFG3KF26
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	506 219,57	-	434 284,58	(71 934,99)	GB00BH4HKS39
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	610 352,98	-	955 237,30	344 884,32	US02079K1079
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	225 510,75	-	357 129,28	131 618,53	US0605051046
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	116 997,37	-	287 167,30	170 169,93	US66585A1025
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	116 962,65	-	159 847,91	42 885,26	US7427181091
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	306 641,55	-	450 057,03	143 415,48	US1266501006
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	368 140,31	-	420 532,32	52 392,01	US3696041033
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	124 551,62	-	221 090,30	96 538,68	US4062161017
ACCIONES KROGER CO	USD	64 416,62	-	262 433,46	198 016,84	US5010441013
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	184 943,97	-	260 332,70	75 388,73	US5801351017
ACCIONES ORACLE CORP	USD	259 168,56	-	328 944,87	69 776,31	US68389X1054
ACCIONES PFIZER	USD	369 598,05	-	524 866,92	155 268,87	US7170811035
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	259 808,03	-	259 345,19	(462,84)	GB0009895292
ACCIONES CITIGROUP	USD	572 609,65	-	146 880,23	(425 729,42)	US1729674242
ACCIONES WAL- MART STORES	USD	155 110,82	-	147 832,70	(7 278,12)	US9311421039
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	93 506,02	-	158 441,06	64 935,04	US0258161092
ACCIONES DIAGEO	GBP	92 664,23	-	98 653,45	5 989,22	GB0002374006
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	162 944,62	-	188 400,00	25 455,38	DE0008404005
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	265 227,86	-	292 251,90	27 024,04	US2546871060
ACCIONES MICROSOFT	USD	452 956,66	-	708 821,29	255 864,63	US5949181045
ACCIONES NESTLE	CHF	476 910,73	-	514 340,67	37 429,94	CH0038863350
ACCIONES ENI	EUR	162 906,43	-	193 375,00	10 468,57	IT0003132476
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	315 052,42	-	357 749,27	42 696,85	DE0005557508
ACCIONES EON SE	EUR	74 983,22	-	41 292,10	(33 691,12)	DE000ENAG999
ACCIONES NOVARTIS	CHF	617 814,41	-	691 037,96	73 223,55	CH0012005267
ACCIONES CARREFOUR	EUR	333 184,89	-	303 841,86	(29 343,03)	FR0000120172
ACCIONES ORANGE SA	EUR	120 099,95	-	129 915,00	9 815,05	FR0000133308
ACCIONES BOEING CO	USD	227 649,45	-	295 969,58	68 320,13	US0970231058
ACCIONES ERICSSON L.M	SEK	104 896,06	-	66 990,14	(37 905,92)	SE0000108656
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	159 717,68	-	237 324,14	77 606,46	US0028241000

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

CLASE 8.^a

Industria



OM9450535

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	745 257,30	-	845 975,94	100 718,64	CH0012032048
ACCIONES BARCLAYS	GBP	362 677,57	-	134 881,77	(227 795,80)	GB0031348658
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	237 938,54	-	253 829,07	15 890,53	GB0007980591
ACCIONES LLOYDS	GBP	184 470,17	-	126 405,34	(58 064,83)	GB0008706128
ACCIONES MARKS & SPENCER	GBP	106 109,27	-	81 821,58	(24 287,69)	GB0031274896
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	56 261,49	-	27 528,00	(28 733,49)	FI0009000681
ACCIONES TOTAL	EUR	303 942,47	-	372 610,56	68 668,09	FR0000120271
ACCIONES IBM CORP	USD	144 182,65	-	252 456,27	108 273,62	US4592001014
ACCIONES COCA COLA	USD	157 377,19	-	224 640,68	67 263,49	US1912161007
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	341 968,41	-	453 500,00	111 531,59	FR0000121014
ACCIONES TESCO	GBP	89 144,44	-	64 280,37	(24 864,07)	GB0008847096
ACCIONES PEPSCO INC	USD	96 674,50	-	198 916,35	102 241,85	US7134481081
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	250 143,46	-	240 450,00	(9 693,46)	FR0000125338
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	127 265,17	-	122 460,55	(4 804,62)	GB0007188757
ACCIONES BMW	EUR	183 757,86	-	213 000,00	29 242,14	DE0005190003
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	457 717,42	-	744 703,42	286 986,00	US4781601046
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	275 330,76	-	211 800,00	(63 530,76)	IT0000062072
ACCIONES SANOFI SA	EUR	135 521,93	-	126 885,00	(8 636,93)	FR0000120578
ACCIONES UNILEVER	EUR	255 066,60	-	273 805,00	18 738,40	NL0000009355
ACCIONES RENAULT S.A	EUR	68 373,68	-	84 510,00	16 136,32	FR0000131906
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	288 854,90	-	285 573,98	(3 280,92)	GB0005405286
ACCIONES MUNICHRE	EUR	103 543,05	-	152 702,50	49 159,45	DE0008430026
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	134 639,01	-	217 980,00	83 340,99	FR0000131104
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	303 405,59	-	534 893,06	231 487,47	US38141G1040
ACCIONES AT&T INC	USD	99 819,79	-	161 711,03	61 891,24	US00206R1023
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	139 858,48	-	144 780,00	4 921,52	FR0000130650
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	285 471,80	-	353 600,00	68 128,20	DE0007100000
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	186 586,68	-	85 585,14	(101 001,54)	IT0004781412
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	122 121,80	-	193 062,26	70 940,46	US58933Y1055
ACCIONES AXA SA	EUR	76 410,85	-	143 910,00	67 499,15	FR0000120628
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	118 738,97	-	114 625,48	(4 113,49)	NL0000009082
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	74 570,55	-	143 631,18	69 060,63	US17275R1023
ACCIONES DUKE	USD	51 481,48	-	73 783,27	22 301,79	US26441C2044
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	50 483,57	-	70 117,50	19 633,93	FR0000130809
ACCIONES VERIZON	USD	90 642,00	-	153 543,61	62 901,61	US92343V1044
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	107 502,99	-	206 863,12	99 360,13	US4581401001
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	98 045,01	-	41 482,76	(56 562,25)	GB0004082847
ACCIONES AHOLD	EUR	419 946,42	-	453 619,41	33 672,99	NL0011794037
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	134 706,26	-	106 680,00	(28 026,26)	DE0007664039
ACCIONES DANONE	EUR	172 096,66	-	178 192,00	6 095,34	FR0000120644
ACCIONES SAP SE	EUR	134 666,54	-	165 620,00	30 953,46	DE0007164600
TOTALES Acciones admitidas cotización		25 968 946,97	-	31 050 725,96	5 081 778,99	
TOTAL Cartera Exterior		25 968 946,97	-	31 050 725,96	5 081 778,99	

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



CLASE 8.^a
DERIVADOS



OM9450536

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Nikkei 225 500	JPY	374 197,48	387 444,13	10/03/2017
FUTURO Stoxx Europe600 50	EUR	407 215,00	412 390,00	17/03/2017
TOTALES Futuros comprados		781 412,48	799 834,13	
Otras compras a plazo				
FORWARD USD/EUR FISICA 2017-01-04	USD	96 954,05	97 200,44	4/01/2017
TOTALES Otras compras a plazo		96 954,05	97 200,44	
TOTALES		878 366,53	897 034,57	



CLASE 8.^a



OM9450537

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

En 2017 se ha conseguido un crecimiento económico sincronizado de los países avanzados y emergentes del 3,7%. Por su parte los precios han seguido presionados manteniendo las tasas de inflación por debajo de las referencias buscadas por los bancos centrales, especialmente en el caso de la Eurozona con una tasa de IPC subyacente del 0,9%. Así la normalización de tipos de interés por parte del BCE va más retrasada que en EEUU, donde se ha continuado con la subida de tipos hasta el 1,25-1,50%. La volatilidad se ha mantenido en cotas históricamente muy bajas.

En este contexto macroeconómico los mercados financieros internacionales han mostrado un tono positivo, aunque con gran divergencia de rendimientos por geografías, sectores y divisas. En conjunto, el año se ha caracterizado por importantes avances en las cotizaciones bursátiles, aumentos moderados de los tipos de interés, una depreciación generalizada del dólar frente a las principales divisas internacionales y un incremento gradual del precio del petróleo hasta superar los 66\$/barril.

Para 2018, tanto la situación macro como la de los mercados financieros continúa siendo buena y vamos a tener a las tres grandes zonas económicas (Estados Unidos, Europa y economías emergentes) creciendo a la vez, aunque en distintos momentos de sus respectivos ciclos económicos.

En cuanto a los indicadores macroeconómicos, las previsiones oficiales son estas:

	PIB		INFLACION	
	2017	2018	2017	2018
GLOBAL	3,6	3,7	3,1	
EE.UU.	2,2	2,3	2,1	2,1
EUROZONA	2,1	1,9	1,5	1,4
ESPAÑA	3,1	2,5	2,0	1,5
JAPON	1,5	0,7	0,4	0,5
CHINA	6,8	6,5	1,8	2,4

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Bolsa Internacional, FI acumula en el año una rentabilidad igual a 5,42% para la clase A y del 5,42% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del 2,95%. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 44,02 millones de euros entre ambas clases.



CLASE 8.^a



OM9450538

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

El VaR histórico, entendido como lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años, asciende a 7,06% al cierre del ejercicio 2017.

En la gestión del fondo, la exposición a renta variable durante el año ha oscilado entre el 86%-96% dependiendo de las expectativas de mercado. A lo largo del año se ha ido incrementando el peso al sector tecnológico, valores de calidad pertenecientes al consumo estable y en la última parte del ejercicio a sectores de telecoms, industriales. Por el contrario, hemos tomado beneficios en el sector de recursos básicos que ha sido uno de los de mejor comportamiento del año. El fondo ha sido muy activo en la gestión de la exposición a renta variable y también en el stock picking, y esta ha sido una de las razones de haber superado la rentabilidad de su índice de referencia. A continuación detallamos los valores que más han aportado a la rentabilidad del fondo: Apple, Amazon, Microsoft, Boeing y Alphabet. Los valores que más han detruido rentabilidad al fondo han sido: General Electric, Teva, Rite Aid, Dish y Schlumberger. En cuanto a la exposición a divisas, la exposición media a dólar ha sido de un 54% a lo largo del ejercicio y a libras de un 7%, como principales divisas del fondo.

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

La madurez del ciclo económico y la geopolítica marcarán las cotizaciones en 2018. Paralelamente a la mayor firmeza macroeconómica, en 2017 los mercados operaron en un entorno de volatilidad financiera muy baja, tanto en renta fija como variable. Así, después de dejar atrás el episodio de aversión al riesgo alrededor de las elecciones presidenciales francesas (primera mitad de año), el clima de baja volatilidad solo se vio perturbado por repuntes puntuales de la incertidumbre política, especialmente a raíz de las tensiones diplomáticas entre EE.UU. y Corea del Norte y renegociaciones del NAFTA) seguirá siendo una fuente de posible inestabilidad financiera. Además, a este factor habrá que sumarle el hecho de que, a medida que la economía de EE.UU. se adentre en una fase más madura del ciclo, los inversores se pueden volver más sensibles a la aparición de indicadores económicos menos boyantes o sorpresas al alza de la inflación, especialmente dada la existencia de dudas sobre la sostenibilidad de las elevadas cotizaciones de la bolsa estadounidense. En este sentido Ibercaja Bolsa Internacional, a través de su diversificación geográfica y sectorial activa tratará de ir gestionando esos riesgos y aprovechándose de las diversas fuentes de rentabilidad, dónde en principio la cartera está algo infravalorada en el continente americano, con sobreexposición al mercado europeo en especial al mercado francés.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.^a

REGISTRO



OM9450539

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Uso de instrumentos financieros

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

En la Nota 1 de la memoria se profundiza en los principales riesgos del Fondo y los mecanismos implementados por la Sociedad Gestora para limitar la exposición a dichos riesgos

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

Con fecha 3 de enero de 2018, la comisión de gestión de Ibercaja Bolsa, Fondo de Inversión (Clase B) pasa a ser del 0,88%.



CLASE 8.^a



OM9450540

Ibercaja Bolsa Internacional, 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 27 de marzo de 2018, 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 2017 de Ibercaja Bolsa Internacional, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2017, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2017.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E
Presidente del Consejo

FIRMA

D^a. Teresa Fernández Fortún

D.N.I.: 25.436.671-M
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. Ana Jesús Sangrós Orden

D.N.I.: 17.720.597-V
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO