

Ibercaja Financiero, F. I.

**Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015
e informe de gestión del ejercicio 2015**



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 Financiero, F. I., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, 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 Financiero, 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 Financiero, F. I. a 31 de diciembre de 2015, 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 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Financiero, F. I., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2016



**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Año **2016** Nº **08/16/00646**
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España
.....



CLASE 8.^a

© 2015 by the Spanish State Treasury



0M5803926

IBERCAJA FINANCIERO, F.I.

**Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015
e informe de gestión del ejercicio 2015**



CLASE 8.ª



0M5803927

Ibercaja Financiero, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	20 204 635,87	14 639 325,02
Deudores	292 970,31	227 395,01
Cartera de inversiones financieras	17 869 769,78	12 432 495,21
Cartera interior	2 249 859,32	2 637 997,46
Valores representativos de deuda	-	999 915,96
Instrumentos de patrimonio	2 249 859,32	1 638 081,50
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	15 619 910,46	9 794 497,75
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	15 619 910,46	9 794 497,75
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 041 895,78	1 979 434,80
TOTAL ACTIVO	20 204 635,87	14 639 325,02

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



CLASE 8.^a



0M5803928

Ibercaja Financiero, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	20 163 477,27	14 505 581,76
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 163 477,27	14 505 581,76
Capital	-	-
Partícipes	20 311 786,26	14 202 638,60
Prima de emisión	-	-
Reservas	3 815,28	3 815,28
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(152 124,27)	299 127,88
(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	41 158,60	133 743,26
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	41 158,60	133 743,26
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	20 204 635,87	14 639 325,02
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014 (*)
Cuentas de compromiso	1 240 710,00	2 244 285,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 240 710,00	2 244 285,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	19 839 252,49	20 314 183,70
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	19 066 873,91	18 914 749,64
Otros	772 378,58	1 399 434,06
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	21 079 962,49	22 558 488,70

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



OM5803929

CLASE 8.^a

Cuentas de pérdidas y ganancias

Ibercaja Financiero, F.I.**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresadas en euros)

	2015	2014 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(432 382,52)	(281 835,16)
Comisión de gestión	(385 568,34)	(250 308,21)
Comisión de depositario	(40 605,06)	(26 342,78)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 209,12)	(5 184,17)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(432 382,52)	(281 835,16)
Ingresos financieros	469 754,14	278 565,88
Gastos financieros	(37 173,67)	(7 303,22)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(6 261,64)	314 481,59
Por operaciones de la cartera interior	(361 521,33)	50 731,64
Por operaciones de la cartera exterior	353 974,86	261 063,41
Por operaciones con derivados	1 284,83	2 686,54
Otros	-	-
Diferencias de cambio	18 887,82	5 365,23
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(164 948,40)	(10 146,44)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(42 038,05)	45 372,52
Resultados por operaciones de la cartera exterior	84 997,66	(68 500,29)
Resultados por operaciones con derivados	(207 908,01)	12 981,33
Otros	-	-
Resultado financiero	280 258,25	580 963,04
Resultado antes de impuestos	(152 124,27)	299 127,88
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(152 124,27)	299 127,88

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

Ibercaja Financiero, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 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	(152 124,27)
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	(152 124,27)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (*)	14 202 638,60	3 815,28		299 127,88
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	14 202 638,60	3 815,28		299 127,88
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(152 124,27)
Aplicación del resultado del ejercicio	299 127,88	-	-	(299 127,88)
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	15 522 928,32	-	-	-
Reembolsos	(9 712 908,54)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	20 311 786,26	3 815,28		(152 124,27)
				20 163 477,27

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



CLASE 8.^a



0M5803930

Ibercaja Financiero, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	299 127,88
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos (*)	299 127,88

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (*)	9 963 122,23	3 815,28	-	2 565 439,13
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	9 963 122,23	3 815,28	-	2 565 439,13
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	299 127,88
Aplicación del resultado del ejercicio	2 565 439,13	-	-	(2 565 439,13)
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	10 456 851,78	-	-	-
Reembolsos	(8 782 774,54)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	14 202 638,60	3 815,28	-	299 127,88
				14 505 581,76

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



CLASE 8.^a



0M5803931





CLASE 8.ª



0M5803933

Ibercaja Financiero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Con fecha 25 de agosto de 2011, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribe una nueva clase de participación: Clase B.



CLASE 8.ª



0M5803934

Ibercaja Financiero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2015 y 2014, la comisión de gestión ha sido del 1,90% sobre el patrimonio del Fondo.
- 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 2015 y 2014, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, mientras que aplicará una comisión sobre las participaciones reembolsadas del 2% para los reembolsos efectuados antes de un mes desde la suscripción y del 1% para los reembolsos efectuados entre el mes y los seis meses desde la suscripción, a excepción de los traspasos dirigidos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. Durante el ejercicio 2015, la comisión de gestión fue del 1,895%. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión fue del 1,92% la cual se empezó a aplicar a partir del 1 de enero de 2014 hasta el 1 de diciembre inclusive, fecha en que pasó a ser del 1,895%.
- 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. Desde su constitución, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.



CLASE 8.ª



0M5803935

Ibercaja Financiero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

- Se establece un importe mínimo de suscripción de participes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M5803936

Ibercaja Financiero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.



Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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 2015 y 2014.

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, excepto cuando se indique expresamente.

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª

4ª Universidad Internacional de Valencia



0M5803938

Ibercaja Financiero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0M5803939

Ibercaja Financiero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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.



0M5803940

CLASE 8.ª

Suministro de energía eléctrica

Ibercaja Financiero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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".

Al 31 de diciembre de 2015 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

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.

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 de situación.

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



CLASE 8.ª
Impresión en color



0M5803941

Ibercaja Financiero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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

h) Compra-venta de divisas al contado

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entenderá como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen estas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizarán en la cuenta "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del epígrafe "Deudores del balance".

Las compras se adeudarán en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable. El resultado de las operaciones de venta se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.



CLASE 8.ª



0M5803942

Ibercaja Financiero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.ª



0M5803943

Ibercaja Financiero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

I) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de garantía	215 388,64	174 120,00
Administraciones Públicas deudoras	76 982,86	45 726,85
Dividendos pendientes de liquidar	598,75	4 218,16
Otros	0,06	3 330,00
	<u>292 970,31</u>	<u>227 395,01</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 76.982,86 y 45.726,85 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



0M5803944

Ibercaja Financiero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Operaciones pendientes de liquidar	-	105 465,45
Otros	41 158,60	28 277,81
	41 158,60	133 743,26

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera Interior	2 249 859,32	2 637 997,46
Valores representativos de deuda	-	999 915,96
Instrumentos de patrimonio	2 249 859,32	1 638 081,50
Cartera exterior	15 619 910,46	9 794 497,75
Instrumentos de patrimonio	15 619 910,46	9 794 497,75
	17 869 769,78	12 432 495,21

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 2015. 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 2014.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.



CLASE 8.ª



0M5803945

Ibercaja Financiero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	2 041 918,85	2 025 376,19
Otras cuentas de tesorería	(23,07)	(45 941,39)
	2 041 895,78	1 979 434,80

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,30% durante el 2015 y osciló entre el 0,30% y el 0,50% durante el 2014. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,05% hasta el 31 de octubre de 2015, fecha en la pasó a ser del 0,01%. Durante 2014, el tipo de interés osciló entre el 0,05% y el 0,25%.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.



OM5803946

CLASE 8.ª**Ibercaja Financiero, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015**
(Expresada en euros)**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 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>16 203 428,23</u>	<u>12 342 265,58</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 969 328,95</u>	<u>3 117 846,21</u>
Valor liquidativo por participación	<u>4,08</u>	<u>3,96</u>
Número de partícipes	<u>1 619</u>	<u>1 668</u>
Clase B	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3 960 049,04</u>	<u>2 163 316,18</u>
Número de participaciones emitidas	<u>736 770 ,31</u>	<u>415 071,52</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,37</u>	<u>5,21</u>
Número de partícipes	<u>1 222</u>	<u>827</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 20,55% (20,55% Directo y 0% Indirecto) de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



OM5803947

Ibercaja Financiero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2015
Participes	
Ibercaja Selección Bolsa, FI	20,55%
	20,55%

Al 31 de diciembre de 2014 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 2015 y 2014, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	19 066 873,91	18 914 749,64
Otros	772 378,58	1 399 434,06
	19 839 252,49	20 314 183,70



CLASE 8.ª



0M5803948

Ibercaja Financiero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2015, asciende a 19.066.873,91 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2015.

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



0M5803949

Ibercaja Financiero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Ibercaja Financiero, F.I.

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



CLASE 8.^a



0M5803950

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES MAPFRE	EUR	89 697,00		80 920,00	(8 777,00)	ES0124244E34
ACCIONES B.POPULAR	EUR	108 219,49		103 462,00	(4 757,49)	ES0113780226
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	183 715,50		220 361,64	36 646,14	ES0116920333
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	1 219 142,04		1 089 448,10	(149 693,94)	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	458 389,17		487 956,16	9 566,99	ES0113211835
ACCIONES BOLSA Y MERCADOS	EUR	304 838,39		307 711,42	2 873,03	ES0115058139
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 364 001,59	-	2 249 859,32	(114 142,27)	
TOTAL Cartera Interior		2 364 001,59		2 249 859,32	(114 142,27)	

Ibercaja Financiero, F.I.

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



CLASE 8.^a



0M5803951

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES SUMITOMO MITSUI	JPY	95 666,11	-	69 137,65	(26 528,46)	JP3892100003
ACCIONES MUNICHRE	EUR	576 049,65	-	627 470,00	51 420,35	DE0008430026
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	634 164,01	-	448 097,20	(186 066,81)	US0605051048
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	295 286,79	-	410 259,33	114 972,54	IT0000072618
ACCIONES WELLS FARGO	USD	177 286,76	-	400 589,54	223 302,78	US9497461015
ACCIONES JPM CHASE	USD	307 341,77	-	496 318,82	188 976,05	US46625H1005
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	317 282,83	-	173 792,95	(143 489,88)	JP3902900004
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	148 862,50	-	179 084,80	30 222,30	FR0000045072
ACCIONES CITIZENS FINANCIAL	USD	192 670,69	-	192 999,26	328,57	US1746101054
ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	49 078,36	-	56 546,02	7 467,66	JP3500610005
ACCIONES PRUDENTIAL CORPORATI	GBP	163 123,39	-	306 544,74	143 421,35	GB0007099541
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	222 329,71	-	244 170,00	21 840,29	DE0005810055
ACCIONES SWISS RE	CHF	44 000,67	-	270 698,88	226 698,21	CH0126881561
ACCIONES JULIUS BAER GROUP	CHF	124 426,76	-	111 837,39	(12 589,37)	CH0102484968
ACCIONES SANTANDER CONSU USA	USD	123 510,32	-	124 101,88	591,56	US80283M1018
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	765 054,26	-	969 055,11	204 000,85	CH0244767585
ACCIONES NN GROUP NV	EUR	245 497,96	-	325 500,00	80 002,04	NL0010773842
ACCIONES AMUNDI S.A.	EUR	135 030,00	-	129 540,00	(5 490,00)	FR0004125920
ACCIONES DANSKE BANK	DKK	265 736,67	-	248 147,60	(17 589,07)	DK0010274414
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	312 041,49	-	386 833,59	74 792,10	FR0000130809
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	793 707,97	-	572 135,00	(221 572,97)	DE0005140008
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	637 881,18	-	630 492,90	(7 388,28)	NL0000303600
ACCIONES CREDIT SUISSE G	CHF	359 452,36	-	309 555,19	(49 897,17)	CH0012138530
ACCIONES BARCLAYS	GBP	1 007 405,79	-	868 613,33	(138 792,46)	GB0003134858
ACCIONES LLOYDS	GBP	400 276,90	-	505 489,54	105 212,64	GB0008706128
ACCIONES AMER INTL GRP	USD	1 533 150,36	-	79 917,10	(1 453 233,26)	US0268747849
ACCIONES HSBC HOLDINGS	JPY	143 368,82	-	51 962,66	(91 406,16)	JP3762600009
ACCIONES ALLIANZ SE	GBP	1 895 794,38	-	1 651 243,18	(244 551,21)	GB0005405286
ACCIONES GOLDMAN SACHS	EUR	622 880,99	-	817 750,00	194 869,01	DE0008404005
ACCIONES AVIVA PLC	USD	95 619,26	-	166 018,79	70 399,53	US38141G1040
ACCIONES UNICREDIT SPA	GBP	126 888,90	-	139 985,35	13 096,45	GB0002162385
ACCIONES AXA SA	EUR	707 810,89	-	512 354,90	(195 455,99)	IT0004781412
ACCIONES ZURICH INSURANCE	EUR	344 421,90	-	639 941,11	315 519,21	FR0000120628
ACCIONES STANDARD CHARTERED	CHF	230 717,50	-	356 335,15	125 617,65	CH0011075394
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	GBP	449 644,20	-	182 035,29	(267 608,91)	GB0004082847
ACCIONES AEGON	EUR	422 186,95	-	423 000,00	813,05	IT0000062072
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	241 738,70	-	196 125,00	(45 613,70)	NL0000303709
ACCIONES CITIGROUP	EUR	724 412,52	-	891 722,79	167 310,27	FR0000131104
TOTALES Acciones admitidas cotización	USD	836 103,53	-	434 507,42	(401 596,11)	US1729674242
		16 767 913,81	-	15 619 910,46	(1 148 003,35)	-
TOTAL Cartera Exterior		16 767 913,81	-	15 619 910,46	(1 148 003,35)	-

Ibercaja Financiero, F.I.

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



CLASE 8.ª



0M5803952

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro Stoxx Bk E 50	EUR	651 780,00	655 350,00	18/03/2016
FUTURO Euro Stoxx Bk 50	EUR	588 930,00	609 700,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		1 240 710,00	1 265 050,00	
TOTALES		1 240 710,00	1 265 050,00	

Ibercaja Financiero, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M5803953

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO IBERCAJA BANCO 0,05 2015-01-02	EUR	999 915,96		999 915,96		ES000000124V5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		999 915,96		999 915,96		
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES MAPFRE	EUR	89 697,00		98 455,00	8 758,00	ES0124244E34
ACCIONES B.POPULAR	EUR	35 279,41		49 920,00	14 640,59	ES0113790226
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	183 715,50		165 099,18	(18 616,32)	ES0116920333
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	439 044,10		592 078,48	153 034,38	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	338 128,04		414 117,86	75 989,82	ES0113211835
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	304 838,39		318 410,98	13 572,59	ES0115056139
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 390 702,44		1 638 081,50	247 379,06	
TOTAL Cartera Interior		2 390 618,40		2 637 997,46	247 379,06	

Ibercaja Financiero, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M5803954

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES JPM CHASE	USD	307.341,77	-	422.096,88	114.755,11	US46625H1005
ACCIONES PRUDENTIAL CORPORATI	GBP	163.123,39	-	283.805,85	120.682,46	GB0007098541
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	95.619,26	-	160.216,56	64.597,30	US38141G1040
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	1.034.239,11	-	972.701,98	(61.537,13)	GB0005405286
ACCIONES MUNICHI	EUR	189.027,60	-	198.900,00	9.872,40	DE0008430026
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	524.611,65	-	323.906,89	(200.704,76)	US0605051046
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	319.224,28	-	411.961,27	92.736,99	CH0244767585
ACCIONES WELLS FARGO	USD	177.286,76	-	362.506,20	185.219,44	US9497461015
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	446.077,98	-	283.933,40	(162.144,58)	GB0004082847
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	317.282,83	-	137.577,64	(179.705,19)	JP3902900004
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	143.264,30	-	172.160,00	28.895,70	FR0000045072
ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	49.078,36	-	52.786,40	3.708,04	JP3500610005
ACCIONES SUMITOMO MITSUI	JPY	95.666,11	-	62.655,07	(33.011,04)	JP3892100003
ACCIONES SWISS RE	CHF	59.751,22	-	208.594,82	148.843,60	CH0126881561
ACCIONES SANTANDER CONSU USA	USD	123.510,32	-	137.778,97	14.268,65	US80283M1018
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	173.821,56	-	224.887,23	51.075,65	IT0000072618
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	622.890,99	-	686.750,00	63.859,01	DE0008404005
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	606.760,08	-	484.709,00	(122.051,08)	DE0005140008
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	229.927,08	-	223.552,86	(6.374,22)	NL0000303600
ACCIONES CREDIT SUISSE G	CHF	293.561,92	-	228.233,11	(65.328,81)	CH0012138530
ACCIONES BARCLAYS	GBP	542.455,08	-	506.102,47	(36.352,61)	GB0031348658
ACCIONES LLOYDS	GBP	289.195,64	-	400.311,63	111.115,99	GB0008706128
ACCIONES AMER INTL GRP	USD	1.533.150,36	-	64.815,67	(1.468.334,69)	US0268747849
ACCIONES AEGON	EUR	69.775,52	-	78.237,50	8.461,98	NL0000303709
ACCIONES CITIGROUP	USD	692.512,14	-	273.501,94	(419.010,20)	US1729674242
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	143.154,53	-	170.000,00	26.845,47	IT0000062072
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	312.041,49	-	317.954,13	5.912,64	FR0000130809
ACCIONES AVIVA PLC	GBP	126.888,90	-	124.782,69	(2.106,21)	GB0002162385
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	459.858,98	-	310.586,36	(149.272,62)	IT0004781412
ACCIONES AXA-UAP	EUR	344.421,90	-	502.345,19	157.923,29	FR0000120628
ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	251.078,98	-	388.637,21	137.558,23	CH0011075394
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	432.229,68	-	570.085,98	137.856,30	FR0000131104
ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	143.368,82	-	47.632,85	(95.735,97)	JP3762600009
TOTALES Acciones admitidas cotización		11.312.198,61	-	9.794.497,75	(1.517.700,86)	-
TOTAL Cartera Exterior		11.312.198,61	-	9.794.497,75	(1.517.700,86)	-

Ibercaja Financiero, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



0M5803955

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro Stoxx Bk 50	EUR	779 085,00	811 275,00	20/03/2015
FUTURO Euro Stoxx Bk E 50	EUR	1 465 200,00	1 487 400,00	20/03/2015
TOTALES Futuros comprados		2 244 285,00	2 298 675,00	
TOTALES		2 244 285,00	2 298 675,00	



CLASE 8.ª



0M5803956

Ibercaja Financiero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

En el segundo trimestre los mercados financieros sufrieron mayor volatilidad que en el primero del año, tras la consolidación en Europa de la tendencia alcista en marzo con la entrada en funcionamiento del QE del Banco Central Europeo. Esta volatilidad derivó del menor impulso de los factores positivos de los primeros meses del año, así como de la inestabilidad y los temores creados en la zona euro por la resolución final de la Crisis Griega. De esta forma en el primer semestre el Eurotop 100 obtuvo un rendimiento del 9,30%. Este resultado siendo significativo fue lastrado por el comportamiento del segundo trimestre en el que el índice perdió un 5,07% de las ganancias acumuladas previamente. Mientras el Dax alemán ganó un 12,09%, el Ibex 35 un 4,77% y el FTSE inglés perdió un (0,69%). En relación a las divisas, el Euro se depreció prácticamente contra todas las demás, destacando el movimiento frente al franco suizo 15,5%, a la libra esterlina 9,4% y al dólar 8,5%.

Tras la incertidumbre vivida en el tercer trimestre por el temor a la desaceleración de la economía china y los efectos para el crecimiento esperado para el resto de países desarrollados, en los últimos tres meses del año la recuperación no ha sido suficiente para que las bolsas cerraran el semestre sin pérdidas. Desde los mínimos de septiembre el mercado fue recuperando ante las expectativas de nuevas medidas expansivas de política monetaria del BCE. Sin embargo tras la decisión tomada por el banco central el día 3 de diciembre, que defraudó a los inversores, las bolsas europeas sufrieron caídas de nuevo perdiendo casi la totalidad de lo recuperado los dos meses anteriores. Así el índice mundial MSCI medido en euros ha caído en el semestre un 1,68%, cerrando el año con una subida del 8,33%. En relación a las divisas, el Euro se ha apreciado frente al franco suizo 4,26% y la libra esterlina 3,72% y se ha depreciado frente al dólar (2,62%) y el Yen (4,52%).

Ibercaja Financiero, F.I. ha obtenido una rentabilidad simple en el año 2015 del 3,12% para las participaciones de la Clase A y de un 3,13% para las de la Clase B. En el primer semestre el comportamiento en euros del sector financiero a nivel global 9,60% estuvo por debajo de la media en comparación con el resto de sectores lo largo del trimestre (si bien fue mejor que el del sector eléctrico). Sin embargo el rendimiento aportado por el sector financiero en Europa, que representaba más del 88% de su patrimonio, fue un 12,50% y el de los bancos de la zona euro un 11,45%. En la segunda mitad del año el comportamiento del fondo se ha visto penalizado por su mayor exposición a Europa, ya que el índice de bancos europeos (Stoxx Europe 600 Banks) cayó en el semestre un 14% mientras que el de bancos de EE.UU. (BKX index medido en euros) perdió menos de un 3%. Por otro lado, Ibercaja Financiero se benefició frente a su índice de referencia del mayor peso en compañías de seguros, cuyo rendimiento conjunto en los últimos seis meses fue del 4,81%,



CLASE 8.ª



0M5803957

Ibercaja Financiero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

El patrimonio de la Clase A a fecha 31 diciembre 2015 ascendía a 16.203 miles de euros, registrando una variación en el período de (3.861) miles de euros, con un número total de 1.619 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 3.960 miles de euros, registrando una variación en el período de 1.797 miles de euros, con un número total de 1.222 partícipes a final del período. El Fondo se encuentra invertido, un 94,88% en renta variable.

En el primer semestre el Fondo se vio beneficiado frente a los índices europeos al no tener ningún banco griego en cartera, que acumularon caídas superiores al 50% en el periodo. También contribuyó a su mejor rendimiento una menor exposición a valores como Banco Santander o la ausencia de inversión en Royal Bank of Scotland y Banca Monte di Paschi, con caídas cercanas al 10%. Por otro lado la elevada rentabilidad de valores con sobreponderación en la cartera del fondo como Credit Agricole, Unicredito o UBS resultaron asimismo positivos.

Los valores en cartera que tuvieron peor contribución en los últimos seis meses fueron Banco de Santander, Barclays, Standard Chartered y BBVA que han sido muy castigados con caídas entre el (19%) de Barclays y el (44%) de Standard. Por el lado positivo, valores en cartera del sector asegurador, han obtenido importantes rendimientos positivos, que aunque no han sido suficientes para compensar las abultadas caídas de los bancos, sí han mitigado las pérdidas de la mayor parte de bancos europeos. Así los valores que más han aportado en positivo al resultado del Fondo han sido: Allianz, Munich Re, NN Group y Axa.

El Fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de (207.908,01) euros en el año.

Los datos económicos de la eurozona siguen siendo positivos: crece el empleo, la concesión de crédito bancario también es mayor... Queda por ver si las medidas implementadas por el BCE son efectivas a la hora de hacer repuntar la inflación e impulsar la economía, en el contexto actual de intensas y continuadas caídas de precios de materias primas y del petróleo.



CLASE 8.ª



0M5803958

Ibercaja Financiero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

El sector bancario europeo es uno de los más atractivos por valoración, cotizando por debajo de 9 veces los beneficios esperados de 2016. Los bancos están acusando especialmente la caída del petróleo por los préstamos que tiene concedidos a empresas del sector energético para el desarrollo de proyectos que a este precio del crudo se ponen en duda. Por otro lado el mal comportamiento del mercado de crédito en las últimas semanas también está afectando en igual medida a las cotizaciones de los bancos europeos y americanos, que registran unas pérdidas de más del 15% desde final de 2015.

Puede continuar habiendo volatilidad ya que los temores a un empeoramiento de la economía china y la ralentización europea pueden seguirán presentes, no obstante creemos que las acciones europeas rebotarán con el apoyo de los buenos fundamentales de la economía del área.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



0M5803959

Ibercaja Financiero, 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 30 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 de Ibercaja Financiero, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- Balance al 31 de diciembre de 2015, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.
- Informe de gestión del ejercicio 2015.

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