

Ibercaja Utilities, F. I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016
e informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Ibercaja Utilities, F. I., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ibercaja Utilities, 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 Utilities, F. I. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 – 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España
Tel.: +34 976 79 61 00 / +34 902 021 111, Fax: +34 976 79 46 51, www.pwc.es



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Utilities, F. I., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 08/17/00696
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0N0962601

IBERCAJA UTILITIES, F.I.

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



0N0962602

CLASE 8.^a**Ibercaja Utilities, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

(Expresados en euros)

ACTIVO	2016	2015 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	19 262 966,79	22 059 150,36
Deudores (Nota 4)	354 469,74	254 060,86
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	15 631 707,02	19 758 689,43
Cartera interior	3 286 628,32	4 257 485,89
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 286 628,32	4 257 485,89
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	12 345 078,70	15 501 203,54
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	12 345 078,70	15 498 532,21
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	2 671,33
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 276 790,03	2 046 400,07
TOTAL ACTIVO	19 262 966,79	22 059 150,36

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.

CLASE 8.^a

ON0962603

Ibercaja Utilities, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	19 222 527,88	22 013 451,86
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	19 222 527,88	22 013 451,86
Capital	-	-
Partícipes	18 552 961,90	20 015 617,62
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 407 205,44	1 407 205,44
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(737 639,46)	590 628,80
(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	40 438,91	45 698,50
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	37 618,91	45 698,50
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2 820,00	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	19 262 966,79	22 059 150,36
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	2 237 660,00	1 164 696,35
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 237 660,00	1 164 696,35
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	20 132 247,91	19 544 327,63
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	18 808 745,07	18 071 105,61
Otros	1 323 502,84	1 473 222,02
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	22 369 907,91	20 709 023,98

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



ON0962604

CLASE 8.ª**Ibercaja Utilities, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015**

(Expresadas en euros)

	2016	2015 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(402 866,08)	(509 937,15)
Comisión de gestión	(360 869,03)	(453 822,53)
Comisión de depositario	(36 089,32)	(45 393,33)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 907,73)	(10 721,29)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(402 866,08)	(509 937,15)
Ingresos financieros	764 929,08	863 215,78
Gastos financieros	(31 787,64)	(21 258,69)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 028 895,60)	(441 542,34)
Por operaciones de la cartera interior	(158 911,22)	367 321,67
Por operaciones de la cartera exterior	(866 128,85)	(809 244,26)
Por operaciones con derivados	(3 855,53)	380,25
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(25 146,77)	32 325,05
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(13 872,45)	667 826,15
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(71 016,07)	(2 966,66)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	15 977,82	367 437,49
Resultados por operaciones con derivados	41 165,80	303 355,32
Otros	-	-
Resultado financiero	(334 773,38)	1 100 565,95
Resultado antes de impuestos	(737 639,46)	590 628,80
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(737 639,46)	590 628,80

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Ibercaja Utilities, 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	(737 639,46)
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	(737 639,46)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	20 015 617,62	1 407 205,44	-	590 628,80	22 013 451,86
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	20 015 617,62	1 407 205,44	-	590 628,80	22 013 451,86
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(737 639,46)	(737 639,46)
Aplicación del resultado del ejercicio	590 628,80	-	-	(590 628,80)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	4 259 572,40	-	-	-	4 259 572,40
Reembolsos	(6 312 856,92)	-	-	-	(6 312 856,92)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	18 552 961,90	1 407 205,44	-	(737 639,46)	19 222 527,88

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.ª



0N0962605

Ibercaja Utilities, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	590 628,80
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	590 628,80

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	18 966 500,43	1 407 205,44	-	2 616 421,39	22 990 127,26
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	18 966 500,43	1 407 205,44	-	2 616 421,39	22 990 127,26
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	590 628,80	590 628,80
Aplicación del resultado del ejercicio	2 616 421,39	-	-	(2 616 421,39)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	9 700 403,91	-	-	-	9 700 403,91
Reembolsos	(11 267 708,11)	-	-	-	(11 267 708,11)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	20 015 617,62	1 407 205,44	-	590 628,80	22 013 451,86

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



CLASE 8.ª



0N0962606



CLASE 8.ª



0N0962607

Ibercaja Utilities, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Utilities, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 29 de mayo de 2000. 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 7 de julio de 2000 con el número 2.178, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N0962608

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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



0N0962609

CLASE 8.ª

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(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 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 2% 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 2016 y 2015 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 participes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,995%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de participes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.



CLASE 8.^a



0N0962610

Ibercaja Utilities, F.I.

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

b) Gestión del riesgo

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

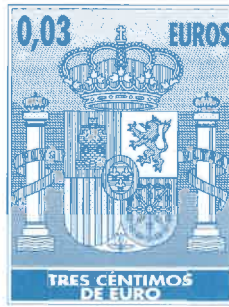
Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

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

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



CLASE 8.ª



0N0962611

Ibercaja Utilities, F.I.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.^a



ON0962612

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



0N0962613

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

- 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



0N0962614

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(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) 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".



CLASE 8.^a



0N0962615

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

f) Operaciones de opciones y futuros financieros

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

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

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

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

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

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

g) 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.



CLASE 8.^a



0N0962616

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos 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 2016 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas a plazo; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2015.

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 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.



CLASE 8.^a



0N0962617

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(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. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

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



CLASE 8.ª



ON0962618

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	170 930,73	76 631,05
Administraciones Públicas deudoras	138 510,20	138 394,32
Operaciones, dividendos y garantías pendientes de liquidar	38 150,89	38 789,59
Otros	6 877,92	245,90
	354 469,74	254 060,86

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 138.510,20 y 138.394,32 euros, respectivamente.

5. Acreedores

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

	2016	2015
Otros	37 618,91	45 698,50
	37 618,91	45 698,50



0N0962619

CLASE 8.^a

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2016	2015
Cartera interior	3 286 628,32	4 257 485,89
Instrumentos de patrimonio	3 286 628,32	4 257 485,89
Cartera exterior	12 345 078,70	15 501 203,54
Instrumentos de patrimonio	12 345 078,70	15 498 532,21
Derivados	-	2 671,33
	15 631 707,02	19 758 689,43

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

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	3 276 272,63	1 928 259,01
Otras cuentas de tesorería	517,40	118 141,06
	3 276 790,03	2 046 400,07



CLASE 8.^a



0N0962620

Ibercaja Utilities, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario, estando la de euros remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Euribor del mes anterior (a partir de octubre de 2016).

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>17 309 434,78</u>	<u>19 227 235,86</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 351 977,09</u>	<u>1 451 012,70</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,80</u>	<u>13,25</u>
Número de partícipes	<u>1 617</u>	<u>1 733</u>
Clase B	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 913 093,10</u>	<u>2 786 216,00</u>
Número de participaciones emitidas	<u>141 866,88</u>	<u>200 888,33</u>
Valor liquidativo por participación	<u>13,49</u>	<u>13,87</u>
Número de partícipes	<u>1 205</u>	<u>1 222</u>



CLASE 8.^a



0N0962621

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	18 808 745,07	18 071 105,61
Otros	1 323 502,84	1 473 222,02
	<u>20 132 247,91</u>	<u>19 544 327,63</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Con fecha 1 de enero de 2015, entró en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en el artículo 29.4 mantiene el tipo de gravamen en el 1 por 100, siempre y cuando mantengan el número mínimo de accionistas exigido por la Ley 35/2003.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2016, asciende a 18.808.745,07 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2016.



CLASE 8.^a



0N0962622

Ibercaja Utilities, F.I.

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

(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 ejercicios

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

12. Otra información

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.



CLASE 8.^a



0N0962623

Ibercaja Utilities, F.I.

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

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Ibercaja Utilities, F.I.

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



0N0962624

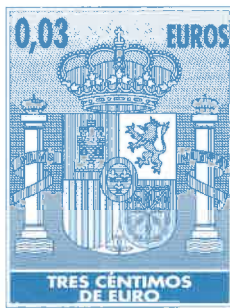
Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	385 884,21	-	400 592,97	14 708,76	ES0116870314
ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	213 994,83	-	298 675,13	84 680,30	ES0130670112
ACCIONES IBERDROLA	EUR	883 669,87	-	1 216 309,51	332 639,64	ES0144580Y14
ACCIONES TELEFONICA	EUR	337 156,87	-	187 425,00	(149 731,87)	ES0178430E18
ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	325 526,17	-	394 350,00	68 823,83	ES0173093024
ACCIONES ENAGAS	EUR	227 488,15	-	253 312,50	25 824,35	ES0130960018
ACCIONES ABERTIS	EUR	133 826,69	-	121 064,27	(12 762,42)	ES0111845014
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	159 201,55	-	414 898,94	255 697,39	ES0118900010
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 666 748,34	-	3 286 628,32	619 879,98	
TOTAL Cartera Interior		2 666 748,34	-	3 286 628,32	619 879,98	

Ibercaja Utilities, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0962625

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES SUEZ ENVIRONNE SA	EUR	198 113,35	-	235 676,24	37 562,89	FR0010613471
ACCIONES EXELON CORP	USD	186 107,56	-	185 546,58	(560,98)	US30161N1019
ACCIONES ELECTRICITE DE F	EUR	241 734,81	-	165 160,16	(76 574,65)	FR0010242511
ACCIONES TERNA-RETE	EUR	233 157,62	-	261 120,00	27 962,38	IT0003242622
ACCIONES VERBUND AG	EUR	402 631,40	-	261 010,00	(141 621,40)	AT0000746409
ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	487 988,31	-	393 390,00	(94 598,31)	FI0009007132
ACCIONES ATLANTIA	EUR	233 817,27	-	222 600,00	(11 217,27)	IT0003506190
ACCIONES DRAX GROUP	GBP	82 402,67	-	44 171,97	(38 230,70)	GB00B1VNSX38
ACCIONES UNIPER SE	EUR	95 316,20	-	121 366,21	26 050,01	DE000UNSE018
ACCIONES CALPINE	USD	129 334,54	-	86 920,15	(42 414,39)	US1313473043
ACCIONES ENGIE SA	EUR	1 698 656,61	-	1 156 187,40	(542 469,21)	FR0010208488
ACCIONES FRENET AG	EUR	171 961,31	-	214 080,00	42 118,69	DE000A022Z25
ACCIONES C.I.R. SPA	EUR	99 875,18	-	69 727,50	(30 147,68)	IT0000080447
ACCIONES EDP RENOVAS SA	EUR	96 739,16	-	125 778,17	29 039,01	ES0127797019
ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	30 092,10	-	76 532,32	46 440,22	US8168511090
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	105 847,80	-	103 037,07	(2 810,73)	US3379321074
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	225 575,32	-	239 034,17	13 458,85	GB00BH4HKS39
ACCIONES DTE ENERGY	USD	66 642,42	-	112 368,82	45 726,40	US2333311072
ACCIONES THE OKINAWA ELECTRIC	JPY	249 378,78	-	336 503,45	87 123,67	JP3194700005
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	453 089,27	-	371 685,33	(81 403,94)	FR0000124141
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	67 650,77	-	98 974,80	31 324,03	PTEDP0AM0009
ACCIONES TOKYO ELECTRIC	JPY	215 592,92	-	49 482,32	(166 110,60)	JP3585800000
ACCIONES DUKE	USD	190 975,06	-	280 376,43	89 401,37	US26441C2044
ACCIONES R.W.E AG	EUR	584 626,46	-	303 574,61	(281 051,85)	DE0007037129
ACCIONES SOUTHERN ENERGY	EUR	882 079,42	-	842 285,39	(39 794,03)	GB0007908733
ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	167 185,96	-	170 225,00	3 039,04	FR0000120503
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1 233 644,01	-	1 457 972,63	224 328,62	IT0003128367
ACCIONES ALSTOM	EUR	40 175,32	-	35 912,10	(4 263,22)	FR0010220475
ACCIONES SOUTHERN	USD	218 861,67	-	289 903,04	71 041,37	US8425871071
ACCIONES NATIONAL	GBP	1 199 761,88	-	1 342 197,37	142 435,49	GB00B08SNH34
ACCIONES ITALGAS	EUR	79 400,00	-	74 760,00	(4 640,00)	IT0005211237
ACCIONES DOMINION RESOURCES	USD	241 946,30	-	269 375,48	27 429,18	US25746U1097
ACCIONES RETE GAS	EUR	328 656,47	-	391 400,00	62 743,53	IT0003153415
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	96 030,20	-	90 396,00	(5 634,20)	IT0003497168
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	87 543,12	-	227 110,27	139 567,15	US65339F1012
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	57 856,03	-	95 756,65	37 900,62	US0255371017

Ibercaja Utilities, F.I.

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



CLASE 8.^a



	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior						
ACCIONES CENTRICA	GBP	966 797,70	-	714 088,18	(252 709,52)	GB00B033F229
ACCIONES EON SE	EUR	1 048 556,27	-	620 071,60	(426 484,67)	DE000ENAG999
ACCIONES CHINA MOBILE	USD	253 336,82	-	209 321,29	(44 015,53)	US16941M1099
TOTALES Acciones admitidas cotización		13 447 139,06	-	12 345 078,70	(1 102 060,36)	
TOTAL Cartera Exterior		13 447 139,06	-	12 345 078,70	(1 102 060,36)	

Ibercaja Utilities, F.I.

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



CLASE 8.^a
Futuros



0N0962627

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Europe Stoxx Ut 50	EUR	1 109 740,00	1 150 380,00	17/03/2017
FUTURO StoxxTelecommun 50	EUR	1 127 920,00	1 164 000,00	17/03/2017
TOTALES Futuros comprados		2 237 660,00	2 314 380,00	
TOTALES		2 237 660,00	2 314 380,00	

Ibercaja Utilities, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0962628

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	385 884,21	-	420 835,11	34 950,90	ES0116870314
ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	341 243,97	-	438 412,65	97 168,68	ES0130670112
ACCIONES IBERDROLA	EUR	1 264 789,39	-	1 742 031,45	477 242,06	ES0144580Y14
ACCIONES TELEFONICA	EUR	343 988,75	-	217 493,75	(126 495,00)	ES0178430E18
ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	384 712,74	-	501 215,00	116 502,26	ES0173093115
ACCIONES ENAGAS	EUR	259 986,46	-	312 000,00	52 013,54	ES0130960018
ACCIONES ABERTIS	EUR	133 835,75	-	124 977,93	(8 857,82)	ES0111845014
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	168 848,93	-	500 520,00	331 671,07	ES0118900010
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 283 290,20	-	4 257 485,89	974 195,69	
TOTAL Cartera Interior		3 283 290,20	-	4 257 485,89	974 195,69	

Ibercaja Utilities, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0962629

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES FREENET AG	EUR	171 961,31	-	250 520,00	78 558,69	DE000A0Z2ZZ5
ACCIONES ITC HOLDINGS CORP	USD	249 549,08	-	289 240,97	39 691,89	US4656851056
ACCIONES ELECTRICITE DE F	EUR	268 022,59	-	192 561,38	(75 461,21)	FR0010242511
ACCIONES TERNA-RETE	EUR	233 157,62	-	285 360,00	52 202,38	IT0003242622
ACCIONES VERBUND AG	EUR	402 631,40	-	203 992,00	(198 639,40)	AT0000746409
ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	487 988,31	-	375 840,00	(112 148,31)	FI0009007132
ACCIONES ATLANTIA	EUR	233 817,27	-	245 000,00	11 182,73	IT0003506190
ACCIONES DRAX GROUP	GBP	82 402,67	-	33 151,57	(49 251,10)	GB00B1VNSX38
ACCIONES THE OKINAWA ELECTRIC	JPY	249 379,78	-	252 678,09	3 298,31	JP3194700005
ACCIONES ALSTOM	EUR	58 564,60	-	56 330,00	(2 234,60)	FR0010220475
ACCIONES SUEZ ENVIRONNE SA	EUR	198 113,35	-	290 244,16	92 130,81	FR0010613471
ACCIONES NATIONAL	GBP	1 348 901,90	-	1 725 248,23	376 346,33	GB00B08SNH34
ACCIONES C.I.R. SPA	EUR	99 875,18	-	65 475,00	(34 400,18)	IT0000080447
ACCIONES EDP RENOVAS SA	EUR	96 739,16	-	151 075,50	54 336,34	ES0127797019
ACCIONES SEMPR ENERGY	USD	56 422,69	-	129 895,91	73 473,22	US8168511090
ACCIONES CEMIG SA	USD	236 409,68	-	48 171,06	(188 238,62)	US2044096012
ACCIONES ENEL GREEN POWER	EUR	56 251,09	-	82 852,00	26 600,91	IT0004618465
ACCIONES CIA SANEAMIENTO	USD	322 806,17	-	135 593,22	(187 212,95)	US20441A1025
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	105 847,80	-	102 296,27	(3 549,53)	US3379321074
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	256 717,47	-	369 700,31	112 982,84	GB00BH4HKS39
ACCIONES DTE ENERGY	USD	94 410,09	-	125 573,88	31 163,79	US2333311072
ACCIONES CALPINE	USD	129 334,54	-	106 632,28	(22 702,26)	US1313473043
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	492 524,34	-	546 165,84	53 641,50	FR0000124141
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	67 650,77	-	113 578,20	45 927,43	PTEDP0AM0009
ACCIONES TOKYO ELECTRIC	JPY	215 592,92	-	68 996,10	(146 596,82)	JP3585800000
ACCIONES DUKE	USD	241 231,66	-	315 652,17	74 420,51	US26441C2044
ACCIONES VERIZON	USD	336 947,37	-	397 229,73	60 282,36	US92343V1044
ACCIONES R.W.E AG	EUR	584 626,46	-	300 876,74	(283 749,72)	DE0007037129
ACCIONES SOUTHERN ENERGY	GBP	1 009 334,59	-	1 100 453,49	91 118,90	GB0007908733
ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	167 185,96	-	182 725,00	15 539,04	FR0000120503
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1 404 358,51	-	1 517 880,00	113 521,49	IT0003128367
ACCIONES EXELON CORP	USD	389 133,98	-	294 173,73	(94 960,25)	US30161N1019
ACCIONES SOUTHERN	USD	218 861,67	-	267 223,66	48 361,99	US8425871071
ACCIONES EON SE	EUR	1 141 872,47	-	826 546,19	(315 326,28)	DE000ENAG999
ACCIONES DOMINION RESOURCES	USD	241 946,30	-	230 534,27	(11 412,03)	US25746U1097
ACCIONES RETE GAS	EUR	408 056,47	-	483 000,00	74 943,53	IT0003153415
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	94 544,94	-	126 900,00	32 355,06	IT0003497168
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	87 543,12	-	191 396,46	103 853,34	US65339F1012
ACCIONES ILIAD SA	EUR	201 482,60	-	220 000,00	18 517,40	FR00004035913

Ibercaja Utilities, F.I.

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



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ENTERGY CORP	USD	62 378,19	-	78 712,23	16 334,04	US29364G1031
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	115 712,07	-	171 761,24	56 049,17	US0255371017
ACCIONES CENTRICA	GBP	966 797,70	-	772 038,85	(194 758,85)	GB0009033F229
ACCIONES ENGIE SA	EUR	1 698 656,61	-	1 557 323,38	(141 333,23)	FR0010208488
ACCIONES CHINA MOBILE	USD	253 336,82	-	217 931,10	(35 405,72)	US16941M1099
TOTALES Acciones admitidas cotización		15 839 079,27	-	15 498 532,21	(340 547,06)	
TOTAL Cartera Exterior		15 839 079,27	-	15 498 532,21	(340 547,06)	



0N0962630

Ibercaja Utilities, F.I.

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



CLASE 8.^a

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	509 096,35	501 381,72	16/03/2016
FUTURO Europe Stoxx Ut 50	EUR	655 600,00	671 220,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		1 164 696,35	1 172 601,72	
TOTALES		1 164 696,35	1 172 601,72	



0N0962631



CLASE 8.^a



0N0962632

Ibercaja Utilities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

En Europa, los sectores electricidad y telecomunicaciones cierran el 2016 con fuertes pérdidas, del orden del 8,92% y 15,81%, respectivamente. Durante el primer semestre el sector eléctrico europeo batió al índice europeo, comportamiento que revirtió en la segunda mitad de año. Las eléctricas americanas tuvieron un comportamiento excepcional en la primera mitad de año y corrigieron con fuerza en la segunda parte. El sector ha correlacionado con el comportamiento de la deuda pública, ya que es considerado proxy del bono. Así, el bono a 10 años americano corrigió en TIR en el primer semestre desde niveles de 2,27% hasta 1,47% (subiendo el precio de cotización de la deuda y del sector eléctrico), para posteriormente repuntar con fuerza en la segunda mitad de año, cerrando en 2,44% (provocando pérdidas en precio). La victoria de Trump ha dañado a los sectores correlacionados con el comportamiento del bono por tener remuneración regulada, ser a largo plazo, y ser descontados sus flujos de caja aplicando un tipo de interés mayor. El sector telecomunicaciones europeo europeo queda último en 2016, básicamente porque el regulador ha evitado operaciones de M&A que estaban sobre la mesa, y que el mercado esperaba que potenciarían una mejora de las rentabilidades. A ello se unió una publicación de resultados pobre en el segundo trimestre, y ya el sector no pudo recuperar en la segunda mitad del año donde todo el mercado se enfocó en los sectores más cíclicos.

Ibercaja Utilities ha obtenido en el año una rentabilidad negativa del 3.38%. La rentabilidad del índice de referencia (conformado por dos índices relativos al sector eléctrico, siendo uno de ellos europeo – MSCI Europe Utility – y otro mundial – MSCI World Utilities Sector USD –) ha sido un 2,77% inferior a la rentabilidad del fondo. Esta diferencia positiva se debe a un menor peso en National Grid y un mayor peso en Enel y Okinawa Electric Power.

A 31 de diciembre de 2016 el fondo se encuentra invertido un 93,36% en renta variable (81,32% en inversión directa y 12,04% a través de instrumentos derivados) y un 17,05% en liquidez. Los sectores con mayor representación son electricidad y gas (77,2%), telecomunicaciones (11,69%), infraestructuras (5,18%). Por divisas: Euro (69,31%), libra esterlina (17,85%), dólar (10,74%). Por países: Alemania (19,24%), España (19,01%) y Gran Bretaña (17,73%).

El patrimonio de la Clase A a fecha 31 Diciembre 2016 ascendía a 17.309 miles de euros, registrando una variación en el período de -1.918 miles de euros, con un número total de 1.617 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 1.913 miles de euros, registrando una variación en el período de -873 miles de euros, con un número total de 1.205 partícipes a final del período.



CLASE 8.^a



0N0962633

Ibercaja Utilities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Como catalizadores positivos de cara a 2017 encontramos la valoración del sector eléctrico que cotiza con descuento del 10% frente a la bolsa europea y ofrece una rentabilidad por dividendo superior, del 5%, así como el sector telecomunicaciones. Estar invertido en estos sectores, considerados defensivos y proxy del bono, con flujos de caja predecibles, es la opción contraria al momentum actual de las bolsas que sólo están comprando bancos y materias primas. Lo cierto es que el grueso de los ingresos regulados de las compañías eléctricas europeas está protegido frente a un repunte de la inflación y, por su parte, las integradas deberían beneficiarse del repunte del precio del petróleo. En cuanto al sector telecomunicaciones, las compañías continúan mejorando por la línea de ingresos y están subiendo precios.

Como aspectos negativos: Se espera que el sector eléctrico sufra en 2017 por su correlación con el activo libre de riesgo. Debería dar soporte al sector eléctrico europeo el diferencial entre la rentabilidad por dividendo del sector y la todavía baja rentabilidad del bono de gobiernos, superior al 4%. Además, la Eurozona, a diferencia de EE.UU, todavía sigue aplicando una política monetaria expansiva (bajos tipos de interés). En su reunión de diciembre el BCE anunció una extensión de su programa de compras de activos por otros nueve meses a partir de marzo de 2017 (hasta diciembre 2017), pero con menor cuantía (de 80 miles de millones de euros mensuales a 60 miles de millones). La lectura del mercado fue positiva para la bolsa europea. Al fin y al cabo, el BCE acabará comprando más bonos que si el programa hubiera acabado en marzo. Por tanto, la clave en el sector, ante un escenario de tipos al alza, será seleccionar aquellas compañías con poca deuda, una rentabilidad por dividendo alta y baratas en ratios de valoración. Así como aquellas reguladas con retornos que toman en cuenta la inflación para ajustar al alza.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



0N0962634

Ibercaja Utilities, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Uso de instrumentos financieros

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



0N0962635

Ibercaja Utilities, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Ibercaja Utilities, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

FIRMANTES:

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA Y VISADO