Ibercaja Renta Internacional, F. I.

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

pwc

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 Renta internacional, 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 Renta internacional, 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 Renta internacional, 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.

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 Renta internacional, 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

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 08/17/00685
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

TIMBRE DEL ESTADO

OM9439128

CLASE 8.ª

IBERCAJA RENTA INTERNACIONAL, F.I.

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

TIMBRE DEL ESTADO

0M9439129

CLASE 8.ª

Ibercaja Renta Internacional, 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	**21 781 895,07**	**23 436 298,47**
Deudores (Nota 4)	38 791,75	218 676,04
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	18 721 497,12	21 878 910,56
Cartera interior	186 302,69	1 303 763,74
Valores representativos de deuda	-	111 204,02
Instrumentos de patrimonio	186 302,69	191 934,42
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	1 000 625,30
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	18 647 346,38	20 594 840,31
Valores representativos de deuda	12 430 451,62	16 126 927,15
Instrumentos de patrimonio	6 216 894,76	4 467 913,16
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(112 151,95)	(19 693,49)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 021 606,20	1 338 711,87
TOTAL ACTIVO	**21 781 895,07**	**23 436 298,47**

(*) 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.

TIMBRE DEL ESTADO

OM9439130

CLASE 8.ª

Ibercaja Renta Internacional, 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)	**21 745 305,46**	**23 396 319,12**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	21 745 305,46	23 396 319,12
Capital	-	-
Partícipes	21 298 200,03	23 434 687,86
Prima de emisión	-	-
Reservas	36 047,55	36 047,55
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	411 057,88	(74 416,29)
(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	**36 589,61**	**39 979,35**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	36 589,61	39 979,35
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	21 781 895,07	23 436 298,47

CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	-	**2 007 450,00**
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	2 007 450,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	**11 676 117,25**	**15 837 309,70**
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	-	74 416,29
Otros	11 676 117,25	15 762 893,41
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	11 676 117,25	17 844 759,70

(*) 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.

TIMBRE DEL ESTADO

OM9439131

CLASE 8.ª

Ibercaja Renta Internacional, 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	(405 892,05)	(336 806,46)
Comisión de gestión	(357 612,09)	(296 748,61)
Comisión de depositario	(42 072,08)	(34 911,58)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 207,88)	(5 146,27)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(405 892,05)**	**(336 806,46)**
Ingresos financieros	406 820,07	261 068,44
Gastos financieros	(13 824,58)	(8 443,83)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	821 033,89	(69 077,84)
Por operaciones de la cartera interior	3 566,94	(43 552,93)
Por operaciones de la cartera exterior	808 572,02	(22 871,40)
Por operaciones con derivados	8 894,93	(2 653,51)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2 968,68	4 441,68
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(396 647,71)	74 401,72
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(9 736,33)	(155,60)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(142 489,44)	139 790,89
Resultados por operaciones con derivados	(244 421,94)	(65 233,57)
Otros	-	-
Resultado financiero	**820 350,35**	**262 390,17**
Resultado antes de impuestos	**414 458,30**	**(74 416,29)**
Impuesto sobre beneficios	(3 400,42)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**411 057,88**	**(74 416,29)**

(*) 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 Renta Internacional, F.I.

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

CLASE 8.ª

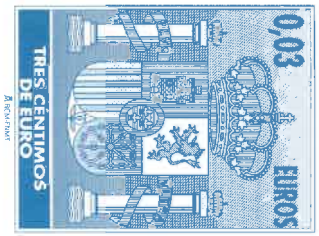
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	411 057,88
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	**411 057,88**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	**23 434 687,86**	**36 047,55**	**-**	**(74 416,29)**	**23 396 319,12**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**23 434 687,86**	**36 047,55**	**-**	**(74 416,29)**	**23 396 319,12**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	411 057,88	411 057,88
Aplicación del resultado del ejercicio	(74 416,29)	-	-	74 416,29	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	6 704 294,91	-	-	-	6 704 294,91
Reembolsos	(8 766 366,45)	-	-	-	(8 766 366,45)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	**21 298 200,03**	**36 047,55**	**-**	**411 057,88**	**21 745 305,46**

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



0M9439132

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.

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

CLASE 8.ª

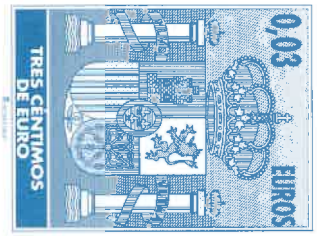
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(74 416,29)
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	**(74 416,29)**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	**7 109 197,54**	**36 047,55**	**-**	**419 551,32**	**7 564 796,41**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**7 109 197,54**	**36 047,55**	**-**	**419 551,32**	**7 564 796,41**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(74 416,29)	(74 416,29)
Aplicación del resultado del ejercicio	419 551,32	-	-	(419 551,32)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	23 497 853,57	-	-	-	23 497 853,57
Reembolsos	(7 591 914,57)	-	-	-	(7 591 914,57)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	**23 434 687,86**	**36 047,55**	**-**	**(74 416,29)**	**23 396 319,12**

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



0M9439133

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0M9439134

Ibercaja Renta Internacional, 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 Renta Internacional, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 3 de diciembre de 1999. 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 30 de diciembre de 1999 con el número 1.972, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,70%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece que 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 depositaría ha sido del 0,20%.

La Sociedad Gestora no aplica comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, aplicando a los partícipes del Fondo una comisión del 2% sobre el importe de las participaciones reembolsadas antes de un mes desde la suscripción, del 1% para aquellas efectuadas entre uno y seis meses desde la suscripción y del 0% para las efectuadas con posterioridad. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. no están sujetos a comisión de reembolso.

En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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.

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.

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.

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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

h) 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".

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.

Al 31 de diciembre de 2016 no existen en la cartera operaciones de futuros financieros.

i) Compra-venta de valores y divisas a plazo

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores y divisas a plazo.

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

j) Compra-venta de valores y divisas al contado

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores y divisas al contado.

k) 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.

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

l) 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.

m) 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.

n) 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 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	-	196 000,47
Administraciones Públicas deudoras	26 452,06	15 994,17
Dividendos pendientes de liquidar	12 130,17	6 681,21
Otros	209,52	0,19
	38 791,75	**218 676,04**

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 26.452,06 y 15.994,17 euros, respectivamente.

5. Acreedores

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

	2016	2015
Otros	36 589,61	39 979,35
	36 589,61	**39 979,35**

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

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2016	2015
Cartera interior	**186 302,69**	**1 303 763,74**
Valores representativos de deuda	-	111 204,02
Instrumentos de patrimonio	186 302,69	191 934,42
Depósitos en Entidades de Crédito	-	1 000 625,30
Cartera exterior	**18 647 346,38**	**20 594 840,31**
Valores representativos de deuda	12 430 451,62	16 126 927,15
Instrumentos de patrimonio	6 216 894,76	4 467 913,16
Intereses de la cartera de inversión	**(112 151,95)**	**(19 693,49)**
	18 721 497,12	**21 878 910,56**

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo 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., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" del ejercicio 2015 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A.

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

7. Tesorería

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

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	2 011 568,97	1 332 745,94
Otras cuentas de tesorería	1 010 037,23	5 965,93
	3 021 606,20	**1 338 711,87**

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	21 745 305,46	23 396 319,12
Número de participaciones emitidas	2 909 941,99	3 213 234,23
Valor liquidativo por participación	7,47	7,28
Número de partícipes	994	1 164

Ibercaja Renta Internacional, 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 el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2015.

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	-	74 416,29
Otros	11 676 117,25	15 762 893,41
	11 676 117,25	**15 837 309,70**

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.

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 y 2 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos posteriores

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

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES B.POPULAR	EUR	436,68	-	215,73	(220,95)	ES0113790226
ACCIONES TELEFONICA	EUR	12 683,63	-	9 366,84	(3 316,79)	ES0178430E18
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	104 795,75	-	90 283,55	(14 512,20)	ES0113900J37
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	89 730,51	-	86 436,57	(3 293,94)	ES0118900010
TOTALES Acciones admitidas cotización		**207 646,57**	**-**	**186 302,69**	**(21 343,88)**	
TOTAL Cartera Interior		**207 646,57**	**-**	**186 302,69**	**(21 343,88)**	

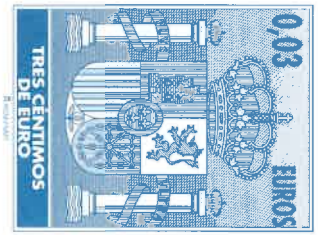
OM9439151

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ICO 5,00 2017-04-10	USD	415 566,72	(6 051,67)	453 190,45	37 623,73	XS0294794705
BONO ESTADO ITALIAN0 1,25 2026-12-01	EUR	186 056,00	359,51	189 845,02	3 789,02	IT0005210650
TOTALES Deuda pública		**601 622,72**	**(5 692,16)**	**643 035,47**	**41 412,75**	
Renta fija privada cotizada						
BONO HAMMERSON PLC 2,75 2019-09-26	EUR	320 457,00	(4 974,62)	326 520,16	6 063,16	XS0834382151
BONO INTESA SANPAOLO 4,10 2017-07-04	EUR	160 301,25	(5 065,00)	161 083,24	781,99	IT0004727274
BONO AT&T INC 2,38 2018-11-27	USD	132 766,52	(289,90)	144 357,92	11 591,40	US00206RCA86
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	200 060,00	572,88	208 933,15	8 873,15	XS0997484430
BONO ORIGIN ENERGY FINANC 2,50 2020-10-23	EUR	106 870,00	(1 687,75)	108 999,48	2 129,48	XS0920705737
BONO ALBEMARLE 1,88 2021-12-08	EUR	102 315,00	(480,00)	105 662,38	3 347,38	XS1148074518
BONO DELTA LLOYD NV 4,25 2017-11-17	EUR	104 894,50	(1 985,34)	106 224,06	1 329,56	XS0559434351
BONO SKY PLC 0,45 2020-04-01	EUR	100 469,00	(52,55)	101 243,64	774,64	XS1212467911
BONO SANTANDER CONS BANK 0,63 2018-04-20	EUR	100 111,00	374,79	100 884,12	773,12	XS1218217377
BONO GLENCORE FINANCE CAN 5,25 2017-06-13	EUR	218 255,00	(8 407,41)	218 827,32	572,32	XS0305188533
BONO CREDIT SUISSE NY 1,38 2017-05-26	USD	224 372,48	108,18	237 800,23	13 427,75	US22546QAL14
BONO TIME WARNER CABLE 5,85 2017-05-01	USD	192 898,86	(9 134,02)	203 717,19	10 818,33	US88732JAH14
BONO ANGLO AMER CAP 1,50 2020-04-01	EUR	100 098,00	1 125,82	100 102,14	4,14	XS1211292484
BONO GOLDMAN SACHS 0,39 2020-05-29	EUR	150 050,25	35,53	150 913,72	863,47	XS1240146891
BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	199 746,00	499,81	201 820,67	2 074,67	XS0992632702
BONO LEASEPLAN CORP 1,38 2018-09-24	EUR	404 368,00	(217,75)	410 875,94	6 507,94	XS1295413345
BONO PENTAIR FINANCE 2,45 2019-09-17	EUR	205 200,00	(76,88)	212 201,70	7 001,70	XS1117287398
BONO K+S AG REG 3,13 2018-12-06	EUR	190 270,74	(3 711,91)	192 261,19	1 990,45	XS0997941199
BONO ORIGIN ENERGY FINANC 2,88 2019-10-11	EUR	304 143,00	772,00	322 511,03	18 368,03	XS0841018004
BONO DVB BANK 1,25 2020-04-22	EUR	504 055,00	3 323,43	512 474,36	8 419,36	XS1310053936
BONO TELEFONICA EMISIONES 6,22 2017-07-03	USD	301 465,86	(4 456,03)	304 668,93	3 203,07	US87938WAG87
BONO SOCIETE GENERALE 2,75 2017-10-12	USD	820 912,65	(3 204,15)	850 539,53	29 626,88	US83368RAC60
BONO GENERAL MILLS INC 0,42 2020-01-15	EUR	149 960,25	140,19	151 915,01	1 954,76	XS1346107433
BONO DEUTSCHE BANK LON 6,00 2017-09-01	USD	685 149,56	(9 810,69)	704 496,36	19 346,80	US25152CMN38
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2019-03-15	EUR	105 291,00	2 964,03	105 525,98	234,98	XS1379157404
BONO NEWELL BRANDS 3,75 2021-10-01	EUR	147 611,64	1 201,78	147 469,93	(141,71)	XS1389996882
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,00 2017-06-12	USD	185 453,40	(3 953,53)	195 493,45	10 040,05	US345397WD17
BONO RAIFFEISEN BANK 2,75 2017-07-10	EUR	204 179,00	(648,03)	206 254,32	2 075,32	XS0803117612
BONO RENAULT S.A 4,63 2017-09-18	EUR	240 445,13	(8 115,12)	243 692,02	3 246,89	FR0011321447
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	104 289,00	1 825,96	106 850,64	2 561,64	XS0831370613
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63 2020-05-28	EUR	102 126,00	1 084,96	108 564,18	6 438,18	XS0933604943
BONO BANK OF AMERICA 3,88 2017-03-22	USD	78 041,18	(5 358,77)	101 967,00	23 925,82	US06051GEQ82
BONO ICAP GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	105 179,00	1 922,25	105 439,29	260,29	XS1041793123
BONO INTESA SANPAOLO 2,25 2017-11-22	EUR	205 088,00	(3 197,36)	206 633,19	1 545,19	XS0788138906



0M9439152

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO GLENCORE FINANCE 2,75 2021-04-01	EUR	105 220,00	1 984,59	106 130,02	910,02	XS1051003538
BONO MEDIOBANCA 2,50 2018-09-30	EUR	368 589,75	(3 972,13)	372 553,63	3 963,88	IT0004955685
BONO BNP PARIBAS 2,45 2019-03-17	USD	74 417,68	329,99	96 048,31	21 630,63	US05574LXH67
BONO RBS 1,63 2019-06-25	EUR	204 341,00	(72,69)	206 522,35	2 181,35	XS1080952960
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	397 092,00	4 151,18	404 467,98	7 375,98	XS1082970853
BONO MATTEL INC 1,70 2018-03-15	USD	264 591,73	1 769,78	284 418,91	19 827,18	US577081AX00
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	149 288,25	2 409,93	155 922,27	6 634,02	XS1069522057
BONO ANGLO AMER CAP 2,75 2019-06-07	EUR	319 767,50	(3 682,46)	320 974,20	1 206,70	XS0789283792
BONO UNICREDIT SPA 2,65 2017-01-31	EUR	223 899,08	(4 639,99)	224 036,64	137,56	IT0004669575
BONO HARLEY-DAVIDSON 2,40 2019-09-15	USD	38 645,06	299,89	47 767,60	9 122,54	USU24652AD82
BONO MACQUARIE GROUP 5,00 2017-02-22	USD	84 095,26	(5 502,68)	102 695,44	18 600,18	US55608RAA86
BONO ING BANK NV 2,50 2019-10-01	USD	157 911,58	1 470,77	191 040,74	33 129,16	USN45780CU01
BONO BAYER US FINANCE 2,38 2019-10-08	USD	157 438,35	844,74	190 525,93	33 087,58	USU07264AD38
BONO VW CREDIT INC 2,25 2018-03-23	USD	163 448,72	1 785,71	192 361,15	28 912,43	DE000A1HQ7L9
BONO ORANGE SA 2,75 2019-02-06	USD	166 360,95	916,27	193 937,34	27 576,39	US685218AA79
BONO ABN AMRO 2,50 2017-11-13	USD	172 485,01	(2 134,21)	193 925,83	21 440,82	XS0969836112
BONO GENERAL ELECTRIC CAP 2,30 2017-04-27	USD	173 530,51	(3 588,21)	195 172,81	21 642,30	US36962G5W04
BONO MORGAN STANLEY 5,95 2017-12-28	USD	189 457,17	(14 529,92)	212 501,51	23 044,34	US61744YAD04
BONO XEROX CORP 6,35 2018-05-15	USD	201 706,39	(13 597,50)	215 165,47	13 459,08	US984121BW26
BONO GLENCORE FINANCE 5,25 2017-03-22	EUR	109 057,50	(3 976,32)	109 219,95	162,45	XS0495973470
BONO DEPFA ACS BANK 5,75 2017-03-28	USD	81 360,13	(7 851,33)	105 104,60	23 744,47	XS0308377893
TOTALES Renta fija privada cotizada		**11 259 596,89**	**(106 459,79)**	**11 787 416,15**	**527 819,26**	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	113 405,68	-	119 700,57	6 294,89	AN8068571086
ACCIONES IBM CORP	USD	21 453,95	-	23 667,78	2 213,83	US4592001014
ACCIONES PRUFIN	USD	78 774,73	-	98 916,35	20 141,62	US7443201022
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	180 374,86	-	190 317,68	9 942,82	FR0000045072
ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	55 292,26	-	66 235,74	10 943,48	US37045V1008
ACCIONES JPM CHASE	USD	8 407,72	-	24 607,41	16 199,69	US46625H1005
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	20 309,65	-	18 257,90	(2 051,75)	GB0009252882
ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	188 586,54	-	187 680,69	(905,85)	CH0011037469
ACCIONES ATOS SE	EUR	22 822,47	-	40 801,75	17 979,28	FR0000051732
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	78 315,42	-	88 155,89	9 840,47	US1491231015
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	36 408,81	-	36 390,00	(18,81)	IT0000072618
ACCIONES MONSANTO CO	USD	91 219,13	-	100 009,51	8 790,38	US61166W1018
ACCIONES HP INC COM STK	USD	18 858,91	-	14 106,46	(4 752,45)	US40434L1052
ACCIONES ORACLE CORP	USD	12 765,11	-	18 274,71	5 509,60	US68389X1054
ACCIONES ENEL SPA	EUR	50 558,24	-	51 512,40	954,16	IT0003128367
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	107 175,17	-	147 053,23	39 878,06	US0605051046
ACCIONES MUNICHRE	EUR	31 809,54	-	53 895,00	22 085,46	DE0008430026

0M9439153

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	101 956,33	-	102 682,86	726,53	GB0005405286
ACCIONES RENAULT S.A	EUR	13 698,74	-	16 902,00	3 203,26	FR0000131906
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	4 238,54	-	4 927,88	689,34	GB00B03MLX29
ACCIONES OCC. PETROLEUM	USD	104 597,10	-	101 563,69	(3 033,41)	US6745991058
ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	73 605,64	-	64 171,50	(9 434,14)	GB0006731235
ACCIONES RITE AID CORP	USD	39 305,54	-	39 163,50	(142,04)	US7677541044
ACCIONES MEAN JOHNSON	USD	111 912,43	-	100 893,54	(11 018,89)	US5828391061
ACCIONES DISH NETWORK	USD	201 459,64	-	275 332,70	73 873,06	US25470M1099
ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	10 731,89	-	21 996,20	11 264,31	US42824C1099
ACCIONES HARLEY DAVIDSON	USD	52 637,61	-	55 456,27	2 818,66	US4128221086
ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	55 630,19	-	60 938,21	5 308,02	US88160R1014
ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	57 900,13	-	55 209,13	(2 691,00)	US0376123065
ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	48 989,24	-	66 254,75	17 265,51	US74762E1029
ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	USD	110 964,50	-	103 374,52	(7 589,98)	US8816242098
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	225 135,13	-	176 048,44	(49 086,69)	GB00BH4HKS39
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	157 571,35	-	164 272,81	6 701,46	US4781601046
ACCIONES GALP ENERGIA	EUR	18 647,66	-	21 285,00	2 637,34	PTGAL0AM0009
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	94 084,98	-	187 161,60	93 076,62	US0378331005
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	113 621,99	-	105 456,27	(8 165,72)	US03076C1062
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	99 446,26	-	137 246,96	37 800,70	GB00B03MM408
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	11 447,10	-	10 991,66	(455,44)	GB00B03MLX29
ACCIONES CENTRICA	GBP	18 803,34	-	14 127,76	(4 675,58)	GB00B033F229
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	18 115,20	-	20 610,00	2 494,80	IT0003497176
ACCIONES CONOCO	USD	177 494,84	-	166 815,59	(10 679,25)	US20825C1045
ACCIONES SANTANDER CONSU USA	USD	14 557,10	-	12 832,70	(1 724,40)	US80283M1018
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	163 427,73	-	173 533,53	10 105,80	CH0012032048
ACCIONES SANOFI SA	EUR	20 158,51	-	23 070,00	2 911,49	FR0000120578
ACCIONES MICROSOFT	USD	54 923,20	-	88 602,66	33 679,46	US5949181045
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	85 605,17	-	115 703,42	30 098,25	US5801351017
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	59 937,36	-	102 832,70	42 895,34	US4062161017
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	64 948,26	-	90 114,07	25 165,81	US3696041033
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	259 808,03	-	259 345,19	(462,84)	GB0009895292
ACCIONES MARKS & SPENCER	GBP	53 070,27	-	40 910,79	(12 159,48)	GB0031274896
ACCIONES LLOYDS	GBP	135 233,63	-	91 333,34	(43 900,29)	GB0008706128
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	11 851,78	-	15 984,79	4 133,01	US7427181091
ACCIONES BARCLAYS	GBP	6 757,14	-	5 242,00	(1 515,14)	GB0031348658
ACCIONES WAL- MART STORES	USD	59 471,16	-	52 562,74	(6 908,42)	US9311421039
ACCIONES NESTLE	CHF	130 293,07	-	137 611,68	7 318,61	CH0038863350
ACCIONES ERICSSON L.M	SEK	34 330,48	-	22 330,05	(12 000,43)	SE0000108656
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	100 060,16	-	102 949,00	2 888,84	NL0011821202

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OM9439154

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TOTAL	EUR	68 499,42	-	74 882,64	6 383,22	FR0000120271
ACCIONES ORANGE SA	EUR	55 496,43	-	57 740,00	2 243,57	FR0000133308
ACCIONES CARREFOUR	EUR	128 957,16	-	127 085,28	(1 871,88)	FR0000120172
ACCIONES NOVARTIS	CHF	119 610,24	-	124 386,83	4 776,59	CH0012005267
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	67 147,61	-	73 597,50	6 449,89	DE0005557508
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	113 240,80	-	130 443,82	17 203,02	GB0007980591
ACCIONES AXA SA	EUR	28 150,57	-	59 962,50	31 811,93	FR0000120628
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	23 077,17	-	45 522,81	22 445,64	US38141G1040
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	83 401,16	-	80 150,00	(3 251,16)	FR0000125338
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	34 761,73	-	45 350,00	10 588,27	FR0000121014
ACCIONES BMW	EUR	38 559,00	-	44 375,00	5 816,00	DE0005190003
ACCIONES DANONE	EUR	102 897,81	-	99 631,00	(3 266,81)	FR0000120644
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	17 950,48	-	13 335,00	(4 615,48)	DE0007664039
ACCIONES AHOLD	EUR	101 191,47	-	117 816,46	16 624,99	NL0011794037
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	29 213,21	-	12 441,72	(16 771,49)	GB0004082847
ACCIONES PFIZER	USD	11 572,75	-	15 437,26	3 864,51	US7170811035
ACCIONES SAP SE	EUR	33 689,13	-	41 405,00	7 715,87	DE0007164600
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	25 736,42	-	30 275,00	4 538,58	FR0000131104
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	8 744,25	-	16 788,02	8 043,77	US58933Y1055
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	175 506,13	-	85 585,14	(89 920,99)	IT0004781412
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	61 815,76	-	70 720,00	8 904,24	DE0007100000
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	9 403,96	-	4 588,00	(4 815,96)	FI0009000681
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	33 665,70	-	46 745,00	13 079,30	FR0000130809
ACCIONES COCA COLA	USD	28 462,12	-	39 410,65	10 948,53	US1912161007
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	26 798,91	-	39 250,00	12 451,09	DE0008404005
ACCIONES DIAGEO	GBP	12 038,68	-	12 331,68	293,00	GB0002374006
ACCIONES AT&T INC	USD	11 496,29	-	20 213,88	8 717,59	US00206R1023
TOTALES Acciones admitidas cotización		**5 744 050,97**	**-**	**6 216 894,76**	**472 843,79**	
TOTAL Cartera Exterior		**17 605 270,58**	**(112 151,95)**	**18 647 346,38**	**1 042 075,80**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OM9439155

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ESPANOL 4,10 2018-07-30	EUR	102 225,00	613,62	111 204,02	8 979,02	ES00000121A5
TOTALES Deuda pública		**102 225,00**	**613,62**	**111 204,02**	**8 979,02**	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES B.POPULAR	EUR	84 831,17	-	76 075,00	(8 756,17)	ES0113790226
ACCIONES REPSOL SA	EUR	35 999,83	-	21 950,28	(14 049,55)	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA	EUR	13 025,06	-	10 869,57	(2 155,49)	ES0178430E18
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	104 799,33	-	82 044,00	(22 755,33)	ES0113900J37
DERECHOS REPSOL SA	EUR	1 010,47	-	995,57	(14,90)	ES0673516979
TOTALES Acciones admitidas cotización		**239 665,86**	**-**	**191 934,42**	**(47 731,44)**	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,46 2016-12-16	EUR	500 000,00	80,99	500 061,23	61,23	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-11-22	EUR	500 000,00	289,73	500 564,07	564,07	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		**1 000 000,00**	**370,72**	**1 000 625,30**	**625,30**	
TOTAL Cartera Interior		**1 341 890,86**	**984,34**	**1 303 763,74**	**(38 127,12)**	

OM9439156

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO USA 0,25 2016-04-15	USD	998 380,37	338,59	1 013 340,15	14 959,78	US912828UW87
BONO ICO 5,00 2016-11-14	USD	191 823,54	429,39	190 126,78	(1 696,76)	XS0274980431
BONO ICO 5,00 2017-04-10	USD	415 566,72	7 627,26	438 180,36	22 613,64	XS0294794705
BONO ESTADO ITALIAN0 5,25 2016-09-20	USD	175 153,95	(4 437,05)	196 486,30	21 332,35	US465410BR80
BONO ESTADO USA 0,75 2017-01-15	USD	740 620,90	2 452,25	736 487,45	(4 133,45)	US912828A917
BONO ICO 1,13 2016-04-01	USD	88 631,35	(12,75)	92 383,90	3 752,55	XS1051747563
TOTALES Deuda pública		**2 610 176,83**	**6 397,69**	**2 667 004,94**	**56 828,11**	
Renta fija privada cotizada						
BONO AT&T INC 2,38 2018-11-27	USD	132 766,52	28,76	139 701,86	6 935,34	US00206RCA86
BONO XEROX CORP 6,35 2018-05-15	USD	201 706,39	(5 493,58)	204 473,41	2 767,02	US984121BW26
BONO SANTANDER CONS BANK 0,63 2018-04-20	EUR	100 111,00	408,94	100 062,30	(48,70)	XS1218217377
BONO SKY PLC 0,71 2020-04-01	EUR	100 469,00	110,10	99 939,62	(529,38)	XS1212467911
BONO ANGLO AMER CAP 4,38 2016-12-02	EUR	305 404,50	439,87	296 332,59	(9 071,91)	XS0470632646
BONO BG ENERGY 2,88 2016-10-15	USD	241 127,17	(1 581,24)	235 682,11	(5 445,06)	USG1163HAY20
BONO ALBEMARLE 1,88 2021-12-08	EUR	102 315,00	(150,62)	97 078,95	(5 236,05)	XS1148074518
BONO GLENCORE FINANCE CAN 5,25 2017-06-13	EUR	218 255,00	611,17	201 285,22	(16 969,78)	XS0305188533
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	200 060,00	574,11	193 110,49	(6 949,51)	XS0997484430
BONO HSBC 3,10 2016-05-24	USD	275 608,70	(3 339,93)	282 893,17	7 284,47	USG4637EFU40
BONO INTESA SANPAOLO 4,10 2017-07-04	EUR	160 301,25	(743,21)	161 669,05	1 367,80	IT0004727274
BONO ABBEY NAT. TREASURY 4,00 2016-04-27	USD	399 312,04	(5 544,51)	388 388,62	(10 923,42)	US002799AJ34
BONO MATTEL INC 1,70 2018-03-15	USD	264 591,73	1 521,74	272 845,43	8 253,70	US577081AX00
BONO ANGLO AMER CAP 2,75 2019-06-07	EUR	319 767,50	908,89	241 082,59	(78 684,91)	XS0789283792
BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	199 746,00	400,40	199 540,47	(205,53)	XS0992632702
BONO SOCIETE GENERALE 2,75 2017-10-12	USD	820 912,65	4 309,62	820 500,32	(412,33)	US83368RAC60
BONO ORIGIN ENERGY FINANC 2,50 2020-10-23	EUR	106 870,00	(489,84)	95 364,15	(11 505,85)	XS0920705737
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,00 2017-06-12	USD	185 453,40	(1 262,48)	187 518,93	2 065,53	US345397WD17
BONO TELEFONICA EMISIONES 6,22 2017-07-03	USD	301 465,86	7 521,07	294 484,25	(6 981,61)	US87938WAG87
BONO DVB BANK 1,25 2020-04-22	EUR	504 055,00	1 100,79	502 184,57	(1 870,43)	XS1310053936
BONO ORIGIN ENERGY FINANC 2,88 2019-10-11	EUR	304 143,00	1 788,51	295 489,80	(8 653,20)	XS0841018004
BONO K+S AG REG 3,13 2018-12-06	EUR	190 270,74	(56,03)	190 530,75	260,01	XS0997941199
BONO PENTAIR FINANCE 2,45 2019-09-17	EUR	205 200,00	1 242,25	203 983,49	(1 216,51)	XS1117287398
BONO LEASEPLAN CORP 1,38 2018-09-24	EUR	404 368,00	1 297,90	404 594,78	226,78	XS1295413345
BONO STANDARD CHARTERED 3,20 2016-05-12	USD	188 033,66	(1 871,18)	188 140,83	107,17	XS0627063091
BONO GOLDMAN SACHS 0,59 2020-05-29	EUR	150 050,25	70,16	149 376,93	(673,32)	XS1240146891
BONO THOMSON REUTERS 0,88 2016-05-23	USD	177 188,80	173,51	184 013,91	6 825,11	US884903BL82
BONO TIME WARNER CABLE 5,85 2017-05-01	USD	192 898,86	(2 210,36)	196 649,84	3 750,98	US88732JAH14
BONO BANK OF AMERICA 3,75 2016-07-12	USD	179 960,70	221,72	189 591,29	9 630,59	US06051GEK13
BONO GOLDMAN SACHS 5,75 2016-10-01	USD	185 597,76	(2 590,10)	195 183,19	9 585,43	US38141GER11
BONO AT&T INC 2,40 2016-08-15	USD	179 030,30	155,00	187 118,40	8 088,10	US00206RAY80

0M9439157

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO ABN AMRO 1,38 2016-01-22	USD	179 350,83	393,99	184 993,76	5 642,93	XS0877036490
BONO CREDIT SUISSE NY 1,38 2017-05-26	USD	224 372,48	229,79	229 267,40	4 894,92	US22546QAL14
BONO HAMMERSON PLC 2,75 2019-09-26	EUR	320 457,00	(215,13)	322 488,06	2 031,06	XS0834382151
BONO ARCELOR MITTAL 5,88 2017-11-17	EUR	80 737,50	(2 835,38)	76 358,09	(4 379,41)	XS0559641146
BONO TELEFONICA EMISIONES 6,42 2016-06-20	USD	142 424,91	(6 285,01)	147 774,78	5 349,87	US87938WAB90
BONO BNP PARIBAS 2,45 2019-03-17	USD	74 417,68	449,02	92 796,16	18 378,48	US05574LXH67
BONO UNICREDIT SPA 2,30 2016-11-29	EUR	153 405,75	(1 389,66)	154 395,74	989,99	IT0004967383
BONO MEDIOBANCA 2,40 2018-09-30	EUR	368 589,75	(299,80)	371 683,05	3 093,30	IT0004955685
BONO INTESA SANPAOLO 2,25 2017-11-22	EUR	205 088,00	(1 121,40)	206 842,76	1 754,76	XS0788138906
BONO BANK OF AMERICA 3,88 2017-03-22	USD	78 041,18	(2 980,35)	98 394,28	20 353,10	US06051GEQ82
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	195 162,00	1 506,45	192 495,55	(2 666,45)	XS1082970853
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20	EUR	104 025,00	(1 167,84)	108 694,44	4 669,44	XS0831389985
BONO DEPFA ACS BANK 5,75 2017-03-28	USD	81 360,13	(3 933,79)	102 151,31	20 791,18	XS0308377893
BONO A2A SPA 4,50 2019-11-28	EUR	291 800,00	(5 422,78)	291 517,12	(282,88)	XS0859920406
BONO GLENCORE FIN DUB LTD 1,75 2016-05-19	EUR	147 760,50	2 130,37	147 230,78	(529,72)	XS0857214968
BONO INTESA SANPAOLO 4,13 2016-09-19	EUR	100 843,50	456,76	103 480,60	2 637,10	XS0829329506
BONO RENAULT S.A 4,63 2017-09-18	EUR	240 445,13	(2 091,59)	244 898,56	4 453,43	FR0011321447
BONO BUZZI UNICEM SPA 5,13 2016-12-09	EUR	58 955,05	(1 927,39)	59 289,40	334,35	XS0472205300
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,63 2016-02-08	EUR	105 486,50	(88,68)	99 747,15	(5 739,35)	XS0587805457
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63 2020-05-28	EUR	102 126,00	1 545,26	102 096,09	(29,91)	XS0933604943
BONO ING BANK NV 2,50 2019-10-01	USD	157 911,58	1 291,21	184 823,48	26 911,90	USN45780CU01
BONO MORGAN STANLEY 5,95 2017-12-28	USD	189 457,17	(6 808,11)	205 037,76	15 580,59	US61744YAD04
BONO GENERAL ELECTRIC CAP 2,30 2017-04-27	USD	173 530,51	(1 322,85)	188 752,84	15 222,33	US36962G5W04
BONO ABN AMRO 2,50 2017-11-13	USD	172 485,01	(712,63)	187 275,62	14 790,61	XS0969836112
BONO ORANGE SA 2,75 2019-02-06	USD	166 360,95	1 460,70	187 229,43	20 868,48	US685218AA79
BONO GLENCORE FUNDING LLC 1,70 2016-05-27	USD	164 246,13	77,56	181 294,65	17 048,52	XS0938722070
BONO VW CREDIT INC 2,25 2018-03-23	USD	163 448,72	2 427,43	180 944,44	17 495,72	DE000A1HQ7L9
BONO RBS 1,63 2019-06-25	EUR	204 341,00	944,99	204 443,29	102,29	XS1080952960
BONO BAYER US FINANCE 2,38 2019-10-08	USD	157 438,35	896,29	184 935,45	27 497,10	USU07264AD38
BONO GLENCORE FINANCE 5,25 2017-03-22	EUR	109 057,50	505,76	102 050,51	(7 006,99)	XS0495973470
BONO MACQUARIE GROUP 5,00 2017-02-22	USD	84 095,26	(2 235,37)	99 265,84	15 170,58	US55608RAA86
BONO HARLEY-DAVIDSON 2,40 2019-09-15	USD	38 645,06	303,38	45 876,84	7 231,78	USU24652AD82
BONO VOLVO TREASURY AB 0,33 2017-09-11	EUR	100 098,00	(24,40)	99 924,09	(173,91)	XS1107638832
BONO UNICREDIT SPA 2,65 2017-01-31	EUR	223 899,08	(1 063,96)	225 012,45	1 113,37	IT0004669575
BONO RAIFFEISEN BANK 2,75 2017-07-10	EUR	204 179,00	1 078,47	207 755,28	3 576,28	XS0803117612
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	149 288,25	2 266,12	144 775,94	(4 512,31)	XS1069522057
BONO JPM CHASE 3,15 2016-07-05	USD	82 396,91	(664,38)	95 117,91	12 721,00	US46625HJA95
TOTALES Renta fija privada cotizada		**13 292 768,15**	**(27 075,52)**	**13 459 922,21**	**167 154,06**	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	36 408,81	-	46 320,00	9 911,19	IT0000072618

OM9439158

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

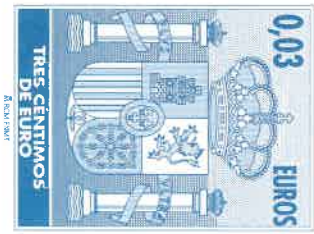
CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	18 115,20	-	28 530,00	10 414,80	IT0003497176
ACCIONES CONOCO	USD	146 405,33	-	107 521,19	(38 884,14)	US20825C1045
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	78 315,42	-	62 601,33	(15 714,09)	US1491231015
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	7 916,57	-	4 638,91	(3 277,66)	US5658491064
ACCIONES PRUFIN	USD	78 774,73	-	74 990,79	(3 783,94)	US7443201022
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	171 381,18	-	163 200,00	(8 181,18)	FR0000045072
ACCIONES JPM CHASE	USD	8 407,72	-	18 247,05	9 839,33	US46625H1005
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	20 309,65	-	18 624,02	(1 685,63)	GB0009252882
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	100 790,60	-	95 919,89	(4 870,71)	GB0005405286
ACCIONES OCC. PETROLEUM	USD	104 666,41	-	93 418,39	(11 248,02)	US6745991058
ACCIONES STARBUCKS	USD	33 994,16	-	55 296,61	21 302,45	US8552441094
ACCIONES METLIFE	USD	22 565,44	-	22 204,31	(361,13)	US59156R1086
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	113 405,68	-	96 375,28	(17 030,40)	AN8068571086
ACCIONES HP INC COM STK	USD	18 858,91	-	10 906,41	(7 952,50)	US40434L1052
ACCIONES ORACLE CORP	USD	12 765,11	-	16 824,80	4 059,69	US68389X1054
ACCIONES BG	GBP	178 622,07	-	149 643,25	(28 978,82)	GB0008762899
ACCIONES ENEL SPA	EUR	50 558,24	-	47 871,60	(2 686,64)	IT0003128367
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	107 175,17	-	108 520,63	1 345,46	US0605051046
ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	10 731,89	-	14 001,47	3 269,58	US42824C1099
ACCIONES ATOS SE	EUR	22 822,47	-	31 522,15	8 699,68	FR0000051732
ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	14 016,28	-	20 631,56	6 615,28	GB0002335270
ACCIONES HARLEY DAVIDSON	USD	52 637,61	-	41 810,98	(10 826,63)	US4128221086
ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	55 630,19	-	66 325,53	10 695,34	US88160R1014
ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	59 754,32	-	41 949,15	(17 805,17)	US0376123065
ACCIONES DICK S SPORTING	USD	29 053,26	-	22 793,85	(6 259,41)	US2533931026
ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	48 989,24	-	37 306,56	(11 682,68)	US74762E1029
ACCIONES SANTANDER CONSU USA	USD	14 557,10	-	14 600,22	43,12	US80283M1018
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	225 135,13	-	225 919,30	784,17	GB00BH4HKS39
ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	55 468,49	-	67 998,70	12 530,21	GB0006731235
ACCIONES CENTRICA	GBP	18 803,34	-	15 274,27	(3 529,07)	GB00B033F229
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	195 997,39	-	193 537,89	(2 459,50)	GB00B7KR2P84
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	10 942,11	-	8 438,00	(2 504,11)	GB00B03MLX29
ACCIONES DEAN FOODS	USD	14 261,87	-	15 797,72	1 535,85	US2423702032
ACCIONES YUM	USD	32 390,36	-	33 644,99	1 254,63	US9884981013
ACCIONES TESORO CORPORATION	USD	18 675,53	-	48 530,77	29 855,24	US8816091016
ACCIONES GALP ENERGIA	EUR	18 647,66	-	16 080,00	(2 567,66)	PTGAL0AM0009
ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	81 783,97	-	38 960,00	(42 823,97)	LU0323134006
ACCIONES ARKEMA	EUR	16 055,10	-	15 114,06	(941,04)	FR0010313833
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	8 955,87	-	67 872,14	58 916,27	US0378331005
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	113 621,99	-	98 028,74	(15 593,25)	US03076C1062

OM9439159

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

CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES RENAULT S.A	EUR	13 698,74	-	18 526,00	4 827,26	FR0000131906
ACCIONES WILLIAM MORRISON	GBP	14 704,58	-	10 051,27	(4 653,31)	GB0006043169
ACCIONES NESTLE	CHF	63 079,55	-	69 907,33	6 827,78	CH0038863350
ACCIONES PFIZER	USD	11 572,75	-	14 867,35	3 294,60	US7170811035
ACCIONES MICROSOFT	USD	10 689,16	-	25 552,69	14 863,53	US5949181045
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	34 648,93	-	54 412,31	19 763,38	US5801351017
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	33 177,72	-	31 355,93	(1 821,79)	US4062161017
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	23 502,39	-	43 040,71	19 538,32	US3696041033
ACCIONES BOEING CO	USD	60 415,81	-	66 594,51	6 178,70	US0970231058
ACCIONES LLOYDS	GBP	135 233,63	-	123 894,50	(11 339,13)	GB0008706128
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	105 691,71	-	97 477,01	(8 214,70)	GB0007980591
ACCIONES MUNICHRE	EUR	31 809,54	-	55 365,00	23 555,46	DE0008430026
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	10 998,61	-	25 410,48	14 411,87	CH0012032048
ACCIONES DIAGEO	GBP	12 038,68	-	12 591,22	552,54	GB0002374006
ACCIONES ERICSSON L.M	SEK	34 330,48	-	35 886,76	1 556,28	SE0000108656
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	100 060,16	-	95 865,00	(4 195,16)	NL0000303600
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	30 349,32	-	20 047,25	(10 302,07)	DE0005140008
ACCIONES TOTAL	EUR	64 962,74	-	59 586,66	(5 376,08)	FR0000120271
ACCIONES VIVENDI	EUR	97 175,54	-	99 300,00	2 124,46	FR0000127771
ACCIONES ORANGE SA	EUR	55 496,43	-	61 940,00	6 443,57	FR0000133308
ACCIONES CARREFOUR	EUR	14 896,22	-	14 257,75	(638,47)	FR0000120172
ACCIONES NOVARTIS	CHF	8 013,82	-	15 959,70	7 945,88	CH0012005267
ACCIONES BARCLAYS	GBP	6 757,14	-	5 959,31	(797,83)	GB0031348658
ACCIONES AT&T INC	USD	11 496,29	-	15 848,38	4 352,09	US00206R1023
ACCIONES SANOFI SA	EUR	20 158,51	-	23 580,00	3 421,49	FR0000120578
ACCIONES IBM CORP	USD	21 453,95	-	19 015,29	(2 438,66)	US4592001014
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	23 077,17	-	33 203,76	10 126,59	US38141G1040
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	109 782,35	-	81 089,63	(28 692,72)	GB0007188757
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	220 440,28	-	203 040,00	(17 400,28)	IT0000062072
ACCIONES DANONE	EUR	7 312,11	-	9 653,40	2 341,29	FR0000120644
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	17 950,48	-	13 375,00	(4 575,48)	DE0007664039
ACCIONES AHOLD	EUR	25 357,15	-	38 950,00	13 592,85	NL0010672325
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	11 851,78	-	14 629,70	2 777,92	US7427181091
ACCIONES VERIZON	USD	7 363,55	-	8 940,86	1 577,31	US92343V1044
ACCIONES WAL- MART STORES	USD	59 471,16	-	45 173,18	(14 297,98)	US9311421039
ACCIONES AXA SA	EUR	28 150,57	-	63 075,00	34 924,43	FR0000120628
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	8 744,25	-	14 596,54	5 852,29	US58933Y1055
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	171 907,09	-	154 050,00	(17 857,09)	IT0004781412
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	9 403,96	-	6 595,00	(2 808,96)	FI0009000681
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	33 665,70	-	42 570,00	8 904,30	FR0000130809

OM9439160

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES COCA COLA	USD	56 924,24	-	79 145,17	22 220,93	US1912161007
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	102 337,93	-	106 473,84	4 135,91	US2546871060
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	26 798,91	-	40 887,50	14 088,59	DE0008404005
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	25 736,42	-	26 115,00	378,58	FR0000131104
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	29 213,21	-	12 264,66	(16 948,55)	GB0004082847
TOTALES Acciones admitidas cotización		**4 430 268,28**	**-**	**4 467 913,16**	**37 644,88**	
TOTAL Cartera Exterior		**20 333 213,26**	**(20 677,83)**	**20 594 840,31**	**261 627,05**	

0M9439161

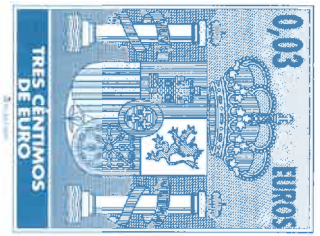
Ibercaja Renta Internacional, F.I.

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

CLASE 8.ª

TIMBRE DEL ESTADO

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro Stoxx Bk E 50	EUR	351 450,00	353 375,00	18/03/2016
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	1 656 000,00	1 641 000,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		**2 007 450,00**	**1 994 375,00**	
TOTALES		**2 007 450,00**	**1 994 375,00**	



OM9439162

TIMBRE DEL ESTADO

OM9439163

CLASE 8.ª

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El índice de referencia del fondo, tuvo un comportamiento positivo durante el año del 0,83%, mientras que el fondo Ibercaja Renta Internacional acumula una rentabilidad anual del 2,63%. El patrimonio a 31 de diciembre ascendía a 21,75 millones de euros, con un 29,4% invertido en renta variable.

La evolución de los mercados internacionales durante el semestre ha tenido varias fases muy contrastadas. Hasta finales de mayo se prolongó el proceso de recuperación de los precios que se inició en el pasado mes de febrero (después del inicio de año tan turbulento que tuvimos). Aunque no se trató de una expansión excesivamente dinámica, ni sin vaivenes, la tendencia de fondo era la de dar claro carpetazo al episodio de fuerte volatilidad del primer mes y medio de 2016. En junio vivimos episodios de gran volatilidad a la espera del referéndum sobre la permanencia del Reino Unido en la Unión Europea. Así el resultado favorable del Brexit cogió a los inversores por sorpresa, se saldó con fuertes caídas en las bolsas y los activos de riesgo y con un flujo de capitales hacia los valores refugio. En este contexto, las que más sufrieron a final del semestre fueron las bolsas europeas y por otra parte en la búsqueda de activos seguros la rentabilidad del bono alemán a 10 años, se puso en negativo por primera vez en su historia, mientras el bono americano también retrocedió hasta niveles de TIR de 1,50%.

A lo largo del segundo semestre los dos principales hitos a lo largo del semestre han sido la elección de D. Trump como presidente en EE.UU que supuso una gran sorpresa para el mercado, pero finalmente se ha interiorizado como positivo. Los mercados bursátiles a nivel global, excepto emergentes, han experimentado un rally importante en esta última parte del año, ante la expectativa de un entorno con mayores impulsos fiscales que impulsará el crecimiento económico. El segundo foco de atención ha sido la Reserva Federal Norteamericana. La Fed un año después de la primera subida de tipos en ocho años, anunció en diciembre un aumento de 25 p.b. del tipo oficial hasta el intervalo 0,50%-0,75%, tal y como se esperaba. En este contexto, los mercados de renta fija experimentaron un repunte de rentabilidades en especial en EE.UU, aunque ese movimiento también arrastró a la deuda europea.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

En la gestión del fondo se ha mantenido una actitud bastante conservadora en la cartera de renta fija, con bonos de alta calidad crediticia y con una exposición en dólares global en media del 45%, no obstante la exposición en la divisa se ha ido reduciendo de niveles del 50% hasta el 37% que finalizamos el ejercicio. En cuanto a la cartera de renta variable, la exposición ha oscilado entre el 26%-30% dependiendo de las expectativas de mercado. A lo largo del período se ha ido aumentado la exposición a valores de calidad fundamentalmente y también del sector de telecomunicaciones y de farma al final del año, ya que han sido uno de los sectores de peor comportamiento del año. Por otra parte también se ha ido reduciendo posición en el sector de recursos básicos, por el comportamiento super expansivo que ha tenido a lo largo del ejercicio.

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.

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.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

OM9439165

CLASE 8.ª

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

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.

TIMBRE DEL ESTADO

OM9439166

CLASE 8.ª

Ibercaja Renta Internacional, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 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 Renta Internacional, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

a) Balance al 31 de diciembre de 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

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

c) Informe de gestión del ejercicio 2016.

FIRMANTES

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz D.N.I.: 18.427.047-E Presidente del Consejo	FIRMA	
D. Luis Fernando Allué Escobar D.N.I.: 18.157.990-L Consejero	FIRMA	
D. Rodrigo Galán Gallardo D.N.I.: 08.692.770-N Consejero	FIRMA	
D. José Ignacio Oto Ribate D.N.I.: 25.139.284-P Consejero	FIRMA	
D. José Palma Serrano D.N.I.: 25.453.020-R Consejero	FIRMA	
Dª. María Pilar Segura Bas D.N.I.: 17.856.825-Q Consejera	FIRMA	
D. Jesús María Sierra Ramírez D.N.I.: 25.439.544-A Secretario Consejero	FIRMA Y VISADO	