

Ibercaja Selección Capital, F. I.

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



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

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

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ibercaja Selección Capital, F. I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de las cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Entidad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Entidad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Selección Capital, F. I. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Selección Capital, 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 08/17/00691
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



ON0962441

IBERCAJA SELECCIÓN CAPITAL, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0962442

Ibercaja Selección Capital, 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	12 394 782,63	11 844 519,57
Deudores (Nota 4)	-	2 860,00
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	11 389 957,32	11 097 113,90
Cartera interior	11 076 606,61	10 852 976,25
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	11 076 606,61	10 852 976,25
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	313 350,71	244 137,65
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	313 350,71	244 137,65
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 004 825,31	744 545,67
TOTAL ACTIVO	12 394 782,63	11 844 519,57

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

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

CLASE 8.^a

ON0962443

Ibercaja Selección Capital, 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)	12 387 270,51	11 836 451,20
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	12 387 270,51	11 836 451,20
Capital	-	-
Partícipes	12 097 926,95	11 533 111,49
Prima de emisión	-	-
Reservas	41 786,14	41 786,14
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	247 557,42	261 553,57
(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	7 512,12	8 068,37
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	7 512,12	8 068,37
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	12 394 782,63	11 844 519,57
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

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

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



CLASE 8.^a



0N0962444

Ibercaja Selección Capital, 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	(27 971,98)	(24 814,82)
Comisión de gestión	(19 346,68)	(19 189,59)
Comisión de depositario	(1 719,60)	(1 705,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 905,70)	(3 919,50)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(27 971,98)	(24 814,82)
Ingresos financieros	339,00	3 501,03
Gastos financieros	(3 176,50)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	303 850,52	224 144,62
Por operaciones de la cartera interior	270 352,86	254 720,67
Por operaciones de la cartera exterior	33 377,19	(30 459,17)
Por operaciones con derivados	120,47	(116,88)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 042,08)	6 823,81
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(21 940,96)	54 540,89
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(32 438,18)	54 540,89
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	10 497,22	-
Otros	-	-
Resultado financiero	278 029,98	289 010,35
Resultado antes de impuestos	250 058,00	264 195,53
Impuesto sobre beneficios	(2 500,58)	(2 641,96)
RESULTADO DEL EJERCICIO	247 557,42	261 553,57

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

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Ibercaja Selección Capital, 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	247 557,42
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	247 557,42

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 (*)	11 533 111,49	41 786,14	-	261 553,57	11 836 451,20
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	11 533 111,49	41 786,14	-	261 553,57	11 836 451,20
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	247 557,42	247 557,42
Aplicación del resultado del ejercicio	261 553,57	-	-	(261 553,57)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 432 728,35	-	-	-	5 432 728,35
Reembolsos	(5 129 466,46)	-	-	-	(5 129 466,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	12 097 926,95	41 786,14	-	247 557,42	12 387 270,51

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

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



CLASE 8.^a



0N0962445

Ibercaja Selección Capital, 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



Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	261 553,57
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	261 553,57

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 (*)	6 763 531,64	41 786,14	-	361 871,21	7 167 188,99
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	6 763 531,64	41 786,14	-	361 871,21	7 167 188,99
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	261 553,57	261 553,57
Aplicación del resultado del ejercicio	361 871,21	-	-	(361 871,21)	-
Operaciones con partícipes	6 801 919,68	-	-	-	6 801 919,68
Suscripciones	(2 394 211,04)	-	-	-	(2 394 211,04)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	11 533 111,49	41 786,14	-	261 553,57	11 836 451,20

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



0N0962446



CLASE 8.^a



0N0962447

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Selección Capital, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 2 de julio de 2001. 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 10 de agosto de 2001 con el número 2.456, 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



0N0962448

Ibercaja Selección Capital, 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.

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



CLASE 8.^a



0N0962449

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

(Expresada en euros)

Adicionalmente, el Fondo puede soportar una comisión de gestión hasta un máximo del 1,50% indirectamente como consecuencia de la inversión del Fondo en IIC's.

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 que no esté invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.

Adicionalmente, el Fondo puede soportar una comisión de depositaria hasta un máximo del 0,20% indirectamente como consecuencia de la inversión del Fondo en IIC's.

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.

El Reglamento de Gestión del Fondo 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.



CLASE 8.^a



0N0962450

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

(Expresada en euros)

- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



0N0962451

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.



CLASE 8.^a



0N0962452

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

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.

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.



0N0962453

CLASE 8.^a

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- 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.



0N0962454

CLASE 8.^a

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

e) 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; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2015.



CLASE 8.^a



0N0962455

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

f) 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.

g) 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.



CLASE 8.^a



0N0962456

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

h) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

i) 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.

j) 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.



CLASE 8.^a



0N0962457

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

k) 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
Dividendos pendientes de liquidar	-	2 860,00
	-	2 860,00



ON0962458

CLASE 8.^a**Ibercaja Selección Capital, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**
(Expresada en euros)**5. Acreedores**

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

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	2 435,44	2 512,54
Otros	5 076,68	5 555,83
	<u>7 512,12</u>	<u>8 068,37</u>

El capítulo de “Administraciones Públicas acreedoras” al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio corriente, por importe de 2.435,44 y 2.512,54 euros, respectivamente.

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	11 076 606,61	10 852 976,25
Instituciones de Inversión Colectiva	11 076 606,61	10 852 976,25
Cartera exterior	313 350,71	244 137,65
Instituciones de Inversión Colectiva	313 350,71	244 137,65
	<u>11 389 957,32</u>	<u>11 097 113,90</u>

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.



CLASE 8.^a



0N0962459

Ibercaja Selección Capital, 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, todos los títulos de la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentran depositados en Cecabank S.A., excepto las participaciones en IIC que aparecen detalladas en los Anexos I y II de esta memoria, que se encuentran depositadas en Allfunds Bank, S.A.

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	886 951,96	582 117,11
Otras cuentas de tesorería	117 873,35	162 428,56
	1 004 825,31	744 545,67

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.



ON0962460

CLASE 8.^a**Ibercaja Selección Capital, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**
(Expresada en euros)

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	12 387 270,51	11 836 451,20
Número de participaciones emitidas	1 299 670,13	1 264 546,73
Valor liquidativo por participación	9,53	9,36
Número de partícipes	770	685

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

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

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

9. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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.



CLASE 8.^a



0N0962461

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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

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

10. Otra información

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 3 y 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

11. Hechos posteriores

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

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0962462

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES FINANCIERO	EUR	334 995,03	-	326 877,28	(8 117,75)	ES0147104030
PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	719 890,59	-	723 030,63	3 140,04	ES0130705033
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	468 302,47	-	493 613,18	25 310,71	ES0146756004
PARTICIPACIONES DIVIDENDO	EUR	819 350,78	-	894 504,45	75 153,67	ES0146824000
PARTICIPACIONES BP RENTA FIJA	EUR	632 417,03	-	638 719,58	6 302,55	ES0146791001
PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	424 740,59	-	491 166,04	66 425,45	ES0146942034
PARTICIPACIONES CRECIMIENTO DINAMICO	EUR	130 000,00	-	130 693,51	693,51	ES0146843034
PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	575 156,84	-	683 605,98	108 449,14	ES0130708037
PARTICIPACIONES NUEVAS OPORTUNIDADES	EUR	630 142,96	-	727 168,04	97 025,08	ES0147076030
PARTICIPACIONES UTILITIES	EUR	268 259,08	-	293 883,64	25 624,56	ES0147189031
PARTICIPACIONES BOLSA USA	EUR	242 489,18	-	362 666,75	120 177,57	ES0147034039
PARTICIPACIONES PETROQUIMICO	EUR	183 445,15	-	247 157,44	63 712,29	ES0130706031
PARTICIPACIONES GLOBAL BRANDS	EUR	300 000,00	-	309 425,73	9 425,73	ES0147109005
PARTICIPACIONES JAPON	EUR	296 247,70	-	342 603,44	46 355,74	ES0147129037
PARTICIPACIONES TECNOLOGICO	EUR	233 543,85	-	339 473,10	105 929,25	ES0147644035
PARTICIPACIONES SANIDAD	EUR	464 208,29	-	603 930,19	139 721,90	ES0147195038
PARTICIPACIONES PLUS	EUR	1 262 676,10	-	1 295 743,83	33 067,73	ES0147102034
PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	114 925,97	-	127 454,45	12 528,48	ES0147642039
PARTICIPACIONES BOLSA INTNAL	EUR	258 000,00	-	280 330,99	22 330,99	ES0147641031
PARTICIPACIONES BOLSA	EUR	448 602,33	-	451 333,66	2 731,33	ES0147186037
PARTICIPACIONES OPORTUNIDAD	EUR	648 161,04	-	676 113,36	27 952,32	ES0184007005
PARTICIPACIONES MIXTO FLEXIBLE	EUR	171 624,98	-	173 765,63	2 140,65	ES0146844006
PARTICIPACIONES INMOBILIARIO	EUR	307 000,00	-	463 345,71	156 345,71	ES0147196036
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 934 179,96	-	11 076 606,61	1 142 426,65	
TOTAL Cartera Interior		9 934 179,96	-	11 076 606,61	1 142 426,65	

Ibercaja Selección Capital, 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
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES TEMPLETON ASIAN G I	USD	92 725,73	-	100 624,71	7 898,98	LU0181996454 (*)
PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EMERGING	EUR	101 540,35	-	113 321,00	11 780,65	FR0010429068
PARTICIPACIONES FAST EMERG MKRT-YAUS	USD	104 366,60	-	99 405,00	(4 961,60)	LU0650958159 (*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		298 632,68	-	313 350,71	14 718,03	
TOTAL Cartera Exterior		298 632,68	-	313 350,71	14 718,03	

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

0N0962463

Ibercaja Selección Capital, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON0962464

1

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES FINANCIERO	EUR	401 510,14	-	391 283,95	(10 226,19)	ES0147104030
PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	732 301,03	-	724 839,37	(7 461,66)	ES0130705033
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	428 302,47	-	431 624,76	3 322,29	ES0146756004
PARTICIPACIONES DIVIDENDO	EUR	732 593,82	-	797 949,48	65 355,66	ES0146824000
PARTICIPACIONES BP RENTA FIJA	EUR	532 417,03	-	532 371,88	(45,15)	ES0146791001
PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	374 740,59	-	426 832,60	52 092,01	ES0146942034
PARTICIPACIONES CRECIMIENTO DINAMICO	EUR	210 000,00	-	213 489,81	3 489,81	ES0146843034
PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	475 156,84	-	541 350,45	66 193,61	ES0130708037
PARTICIPACIONES NUEVAS OPORTUNIDADES	EUR	676 785,00	-	761 330,50	84 545,50	ES0147076030
PARTICIPACIONES UTILITIES	EUR	314 078,65	-	356 116,00	42 037,35	ES0147189031
PARTICIPACIONES BOLSA USA	EUR	289 116,80	-	377 938,65	88 821,85	ES0147034039
PARTICIPACIONES PETROQUIMICO	EUR	278 408,02	-	313 341,10	34 933,08	ES0130706031
PARTICIPACIONES MIXTO FLEXIBLE	EUR	669 000,00	-	667 415,43	(1 584,57)	ES0146944006
PARTICIPACIONES JAPON	EUR	296 247,70	-	330 099,87	33 852,17	ES0147129037
PARTICIPACIONES TECNOLOGICO	EUR	183 543,85	-	251 849,40	68 305,55	ES0147644035
PARTICIPACIONES SANIDAD	EUR	310 546,08	-	493 825,56	183 279,48	ES0147195038
PARTICIPACIONES PLUS	EUR	1 211 436,75	-	1 227 220,08	15 783,33	ES0147102034
PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	204 376,89	-	222 168,32	17 791,43	ES0147642039
PARTICIPACIONES BOLSA INTNAL	EUR	258 000,00	-	267 559,71	9 559,71	ES0147641031
PARTICIPACIONES BOLSA	EUR	448 602,33	-	454 410,54	5 808,21	ES0147186037
PARTICIPACIONES FUTURO	EUR	125 610,43	-	147 367,62	21 757,19	ES0147185039
PARTICIPACIONES OPORTUNIDAD	EUR	428 161,04	-	452 486,28	24 325,24	ES0184007005
PARTICIPACIONES INMOBILIARIO	EUR	307 000,00	-	470 104,89	163 104,89	ES0147196036
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 887 935,46		10 852 976,25	965 040,79	
TOTAL Cartera Interior		9 887 935,46		10 852 976,25	965 040,79	

Ibercaja Selección Capital, F.I.

Anexo II. 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 y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES TEMPLETON ASIAN G I	USD	92 725,73	-	80 775,76	(11 949,97)	LU0181996454 (*)
PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EMERGING	EUR	101 540,35	-	99 710,00	(1 830,35)	FR0010429068
PARTICIPACIONES FAST EMERG MKT-YAUS	USD	68 530,73	-	63 651,89	(4 878,84)	LU0650958159 (*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		262 796,81	-	244 137,65	(18 659,16)	
TOTAL Cartera Exterior		262 796,81	-	244 137,65	(18 659,16)	

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



0N0962465



CLASE 8.^a



0N0962466

Ibercaja Selección Capital, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Nadie esperaba tener una segunda mitad de año tan positiva para los activos de riesgo tras la victoria de los euroescépticos en el referéndum británico y los resultados en las consultas en EEUU e Italia. La posibilidad de que se implementasen nuevos impulsos monetarios y fiscales en Japón, China, Reino Unido e incluso por parte del BCE fue suficiente para que los mercados recuperasen terreno durante el verano. Desde entonces, los buenos datos macro junto con un repunte de los datos de inflación (apuntalado por el "renacimiento" de la OPEP en diciembre) han dado lugar a un escenario mucho más optimista sobre la salud de la economía mundial. Así, el MSCI World calculado en euros acaba +8,7% en el acumulado del año. Los sectores de energía y materias primas han sido los de mejor comportamiento. En Europa, el Ibex-35 cae un 2% a pesar de recuperar un 14,6% en el 2º semestre; al Eurotop-100 le pasa parecido (-0,9% acumulado con un 9,2% desde junio) y el Eurostoxx-50 es el único de los tres que evita las pérdidas en el acumulado del año (+0,7%, con +14,9% desde junio). En el mercado de divisas, en el acumulado del año, el yen se aprecia un 6,9% frente al euro y el dólar un 3,2%. Por el contrario, la libra pierde un 13,9% afectada por el Brexit. En la parte de renta fija, las rentabilidades de la deuda pública europea han seguido cayendo tanto en los tramos largos como en los cortos, aunque en los primeros el mercado ha acabado lejos de mínimos. El bono alemán a 10 años ha pasado del 0,63% al +0,21%, mientras que la referencia a 2 años pasa del -0,35% al -0,8%. El bono español a 10 años cae del 1,77% al 1,38% y la emisión a 2 años pasa de 0% a -0,3%. El índice de 1 a 10 años de BAML de deuda pública avanza un 1,9% y el índice de 1 a 5 años de BAML de renta fija privada europea sube un 2,5%. En gestión alternativa, el índice de Hedge Funds elaborado por Credit Suisse ha subido un 1,3% en 2016. Los fondos de arbitraje de convertibles son los que mejor han funcionado (+6,6%).



CLASE 8.^a



0N0962467

Ibercaja Selección Capital, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

IBERCAJA SELECCION CAPITAL FI ha obtenido una rentabilidad simple del 1,83%. Por otra parte, el índice de referencia del fondo registró una variación del -2,31% durante el mismo período. En el primer semestre, la menor exposición neta a renta variable que la referencia explica en buena parte el mejor resultado relativo. En el segundo, la cartera tuvo un comportamiento mejor que las referencias por la mayor exposición a dólar en renta fija, el buen comportamiento relativo frente a sus objetivos de posiciones importantes como Ibercaja Smallcaps, Ibercaja Bolsa Europa o Ibercaja Alpha y la aportación de fondos más cíclicos como Ibercaja Financiero, Ibercaja Bolsa e Ibercaja Japón. En el año, los fondos de renta variable han sumado una rentabilidad bruta aproximada de 1,65%, los dinámicos un 0,02% y los de renta fija un 0,42%. Los fondos en cartera que más han aportado al resultado final han sido I. Bolsa USA, I. Petroquímico e I. Tecnológico. Los que más han restado, Ibercaja Sanidad e Ibercaja Financiero. Durante el año, hemos incorporado participaciones de Ibercaja Global Brands y aumentado la exposición a Ibercaja Oportunidad RF, Ibercaja Smallcaps e Ibercaja Sanidad. Hemos vendido nuestra posición en Ibercaja Futuro y las hemos reducido en Ibercaja Mixto Flexible 15, Ibercaja Horizonte e Ibercaja Financiero. Los fondos más representados en cartera son Ibercaja Plus en renta fija e Ibercaja Dividendo e Ibercaja Nuevas Oportunidades en renta variable.

A cierre de año, el fondo se encuentra invertido un 89,42% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestión, un 2,53% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 8,11% en liquidez. La exposición estimada del fondo a renta variable y a divisa extranjera teniendo en cuenta los niveles individuales de cada fondo en cartera a cierre del ejercicio es del 56,4% y 34% respectivamente.

El patrimonio del fondo a fecha 31 Diciembre 2016 ascendía a 12.387 miles de euros, con un número total de 770 partícipes a final del período.



CLASE 8.ª



0N0962468

Ibercaja Selección Capital, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Las perspectivas para los mercados en 2017 son parecidas a las que teníamos hace 12 meses. Las valoraciones de la renta variable no son atractivas en niveles absolutos pero sí en relativo a las de otras clases de activos. Además, las subidas de estimaciones de beneficios para 2017 se están generalizando: en diciembre las revisiones han sido positivas en todas las zonas geográficas, algo que no ocurría desde 2011. Por áreas geográficas, el mercado americano sigue siendo el más caro, además de ser el que más avanzado va en el ciclo de tipos de interés. La casa de análisis GMO estima un -3% anualizado de rentabilidad para este mercado en dólares para los próximos 7 años frente a un 0,6% positivo para los mercados internacionales y un 4,4% para los emergentes. Para esta última zona geográfica, continuamos cautos por la fortaleza del dólar y la incertidumbre sobre la nueva política exterior estadounidense, aunque ya lleva 2 meses de fuerte peor comportamiento relativo y buscaremos un momento de aumentar exposición. Seguimos positivos en Japón, donde se ha vuelto a depreciar este mes el yen, las revisiones de beneficios han subido un 1,5% y se esperan noticias desde el punto de vista de política fiscal para este inicio de año. Europa es la zona en la que estamos más positivos por valoración y capacidad de mejora de beneficios. No obstante, hemos reducido algo nuestra posición a través de instrumentos derivados ya que el mercado está demasiado complaciente y seguro que busca alguna excusa en este inicio de año para poner de nuevo nerviosos a los inversores. En divisas, el dólar se sitúa en máximos de 14 años en su cruce frente al euro; aunque puede seguir recibiendo flujos en el corto plazo, atraídos por las mayores rentabilidades de la renta fija americana y por factores técnicos como los cambios impositivos, creemos que hay que ser cauto en la exposición a divisa de las carteras (sobre todo para iniciar nuevas posiciones). Nuestra recomendación general es la de seguir aumentando exposición a bolsa para los clientes, aunque de forma progresiva y aprovechando los momentos de nerviosismo del mercado. Seguimos apostando por la diversificación, la flexibilidad, y la gestión activa.

En este contexto, Ibercaja Selección Capital ofrece acceso a una cartera de renta variable y renta fija internacional con importante representación de fondos centrados en el mercado europeo, pero sin descuidar los beneficios de una diversificación tanto por tipo de activo como por exposición geográfica y de divisas.

Recordamos que los fondos selección son la alternativa perfecta para los clientes que queriendo optar por el servicio de gestión de carteras no puedan tener acceso a él por no llegar a la cantidad mínima. También se pueden utilizar como un primer paso para clientes que quieran probar el servicio con una parte pequeña de su cartera.

En la cartera, se incluyen fondos gestionados por Société Générale, Ibercaja Gestión, Fidelity y Franklin Templeton.



CLASE 8.^a



0N0962469

Ibercaja Selección Capital, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

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.

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



0N0962470

Ibercaja Selección Capital, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Ibercaja Selección Capital, 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