

Ibercaja Bolsa USA, F. I.

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



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Ibercaja Bolsa USA, F. I., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ibercaja Bolsa USA, 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 Bolsa USA, F. I. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 08/16/00624
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a
con el código de barras



0M5803864

IBERCAJA BOLSA USA, F.I.

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



CLASE 8.ª



0M5803865

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	29 741 266,55	26 452 137,20
Deudores	133 468,57	154 520,41
Cartera de inversiones financieras	27 703 062,70	22 166 342,10
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	27 703 062,70	22 166 342,10
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	27 703 062,70	22 163 032,34
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	3 309,76
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 904 735,28	4 131 274,69
TOTAL ACTIVO	29 741 266,55	26 452 137,20

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



CLASE 8.^a
Cuentas de orden



0M5803866

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	29 680 690,29	25 623 013,97
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	29 680 690,29	25 623 013,97
Capital	-	-
Partícipes	28 192 796,23	21 399 956,38
Prima de emisión	-	-
Reservas	289 436,90	289 436,90
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 198 457,16	3 933 620,69
(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	60 576,26	829 123,23
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	60 576,26	812 050,16
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	17 073,07
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	29 741 266,55	26 452 137,20
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014 (*)
Cuentas de compromiso	-	2 170 697,80
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	2 170 697,80
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	206 747,11	188 102,75
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	206 747,11	188 102,75
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	206 747,11	2 358 800,55

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



CLASE 8.^a
Iniciamos el camino



0M5803867

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en euros)

	2015	2014 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(677 882,08)	(435 370,46)
Comisión de gestión	(610 554,42)	(390 535,16)
Comisión de depositario	(61 055,43)	(39 053,58)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 272,23)	(5 781,72)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(677 882,08)	(435 370,46)
Ingresos financieros	723 883,06	451 508,75
Gastos financieros	(92 344,86)	(61 369,97)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 105 763,65	3 499 597,48
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	1 079 532,48	3 479 867,67
Por operaciones con derivados	26 231,17	19 729,81
Otros	-	-
Diferencias de cambio	28 450,53	17 034,35
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	122 692,49	501 954,08
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	127 089,05	410 106,64
Resultados por operaciones con derivados	(4 396,56)	91 847,44
Otros	-	-
Resultado financiero	1 888 444,87	4 408 724,69
Resultado antes de impuestos	1 210 562,79	3 973 354,23
Impuesto sobre beneficios	(12 105,63)	(39 733,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 198 457,16	3 933 620,69

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

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		1 198 457,16
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		1 198 457,16

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	21 399 956,38	289 436,90	-	3 933 620,69	25 623 013,97
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	21 399 956,38	289 436,90	-	3 933 620,69	25 623 013,97
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 198 457,16	1 198 457,16
Aplicación del resultado del ejercicio	3 933 620,69	-	-	(3 933 620,69)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	14 007 127,56	-	-	-	14 007 127,56
Reembolsos	(11 147 908,40)	-	-	-	(11 147 908,40)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	28 192 796,23	289 436,90	-	1 198 457,16	29 680 690,29

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



CLASE 8.ª



0M5803868

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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



CLASE 8.^a



0M5803869

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		3 933 620,69
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 (*)		3 933 620,69

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 2013 (*)	16 207 206,89	289 436,90	-	3 647 165,27	20 143 809,06
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	16 207 206,89	289 436,90	-	3 647 165,27	20 143 809,06
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 933 620,69	3 933 620,69
Aplicación del resultado del ejercicio	3 647 165,27	-	-	(3 647 165,27)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	9 179 447,48	-	-	-	9 179 447,48
Reembolsos	(7 633 863,26)	-	-	-	(7 633 863,26)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	21 399 956,38	289 436,90	-	3 933 620,69	25 623 013,97

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



CLASE 8.^a



0M5803870

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Bolsa USA, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 24 de junio de 2002. 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 25 de julio de 2002 con el número 2.605, 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% por Ibercaja Banco, S.A. El Fondo tiene por Entidad Depositaria a Cecabank, S.A., una vez que se produjo la sustitución efectiva durante el ejercicio 2013 de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo. 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



0M5803871

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.ª



0M5803872

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

Con fecha 5 de noviembre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014, la comisión de gestión ha sido del 2%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014, la comisión de depósito aplicada 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.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2015, la comisión de gestión fue del 1,995%. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión fue del 2,02% la cual se empezó a aplicar a partir del 1 de enero de 2014 hasta el 1 de diciembre inclusive, fecha en que pasó a ser del 1,995%
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014, la comisión de depositaría ha sido del 0,20%.



CLASE 8.^a



0M5803873

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M5803874

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M5803875

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2015 y 2014.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



0M5803876

CLASE 8.ª

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M5803877

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

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

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

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

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

e) Instrumentos de patrimonio

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

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

f) 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.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M5803878

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

El valor razonable de los valores 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 2015 no existen en la cartera operaciones de futuros financieros.

g) Compra-venta de divisas a plazo

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

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 2015 y 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas a plazo.



CLASE 8.ª



0M5803879

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

h) Compra-venta de divisas al contado

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.ª



0M5803880

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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".



CLASE 8.ª



0M5803881

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

4. Deudores

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

	2015	2014
Depósitos de garantía	-	64 638,78
Administraciones Públicas deudoras	107 218,11	89 881,63
Dividendos pendientes de liquidar	26 250,46	-
	<u>133 468,57</u>	<u>154 520,41</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	107 218,11	42 104,44
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	47 777,19
	<u>107 218,11</u>	<u>89 881,63</u>

5. Acreedores

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

	2015	2014
Operaciones pendientes de liquidar	-	763 082,80
Otros	60 576,26	48 967,36
	<u>60 576,26</u>	<u>812 050,16</u>

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



CLASE 8.ª



0M5803882

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera exterior	27 703 062,70	22 166 342,10
Instrumentos de patrimonio	27 703 062,70	22 163 032,34
Derivados	-	3 309,76
	27 703 062,70	22 166 342,10

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 2015 y 2014, 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 2014.

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

7. Tesorería

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

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	1 877 004,88	4 103 610,92
Otras cuentas de tesorería	27 730,40	27 663,77
	1 904 735,28	4 131 274,69

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



CLASE 8.ª
FONDO DE INVERSIÓN



0M5803883

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>29 680 678,75</u>	<u>25 623 003,28</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 042 836,10</u>	<u>2 762 799,70</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,75</u>	<u>9,27</u>
Número de partícipes	<u>1 119</u>	<u>1 122</u>
Clase B	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>11,54</u>	<u>10,69</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1,06</u>	<u>1,06</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,88</u>	<u>10,07</u>
Número de partícipes	<u>1</u>	<u>1</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a
Clase de acciones de reserva



0M5803884

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2014.

10. Otras cuentas de orden

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

	2015	2014
Otros	<u>206 747,11</u>	<u>188 102,75</u>
	206 747,11	188 102,75

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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



CLASE 8.ª



0M5803885

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

12. Otra información

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M5803886

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

13. Hechos posteriores

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

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM5803887

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	227 213,98	-	196 057,48	(31 156,50)	US03076C1062
ACCIONES DEAN FOODS	USD	113 885,02	-	126 381,72	12 496,70	US2423702032
ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	84 883,15	-	133 142,96	48 259,81	US4878361082
ACCIONES YUM	USD	194 192,14	-	201 869,93	7 677,79	US9884981013
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	172 101,12	-	288 780,40	116 679,28	IE00B4BNMY34
ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	487 255,94	-	114 038,32	(373 217,62)	CH0048265513
ACCIONES TESORO CORPORATION	USD	186 485,33	-	485 307,66	298 822,33	US8816091016
ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	339 151,87	-	420 044,22	80 892,35	US42824C1099
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	160 509,02	-	475 734,34	315 225,32	US0378331005
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	110 426,47	-	286 514,37	176 087,90	US56585A1025
ACCIONES STARBUCKS	USD	135 886,59	-	221 186,44	85 299,85	US8552441094
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	73 134,13	-	161 026,16	87 892,03	US0255371017
ACCIONES ANTHEM INC	USD	73 549,93	-	192 667,65	119 117,72	US0367521038
ACCIONES VALERO ENERGY	USD	59 733,76	-	325 872,44	265 938,68	US91913Y1001
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	54 214,39	-	363 356,67	309 142,28	US58155Q1031
ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	53 140,52	-	77 376,57	24 236,05	US8715031089
ACCIONES CONOCO	USD	761 297,05	-	559 110,17	(202 186,88)	US20825C1045
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	81 984,74	-	644 997,24	644 997,24	US02079K3059
ACCIONES YELP INC	USD	7 306,95	-	53 058,22	(28 926,52)	US9858171064
ACCIONES PJT PARTNERS INC	USD	264 205,78	-	11 726,69	(242 479,09)	US69343T1079
ACCIONES LINKEDIN CORP	USD	157 852,83	-	310 998,53	46 792,75	US53578A1088
ACCIONES HARLEY DAVIDSON	USD	185 363,94	-	125 432,94	(32 419,89)	US4128221086
ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	207 338,99	-	221 085,11	35 721,17	US88160R1014
ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	232 934,67	-	167 796,61	(65 138,06)	US0376123065
ACCIONES DICK S SPORTING	USD	195 866,95	-	162 813,19	(44 525,80)	US2533931026
ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	213 074,53	-	149 226,23	(46 640,72)	US74762E1029
ACCIONES DIAMOND OFFSHORE	USD	114 803,62	-	77 745,03	(135 329,50)	US25271C1027
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	242 506,97	-	216 654,38	(101 850,76)	US79466L3024
ACCIONES CIT GROUP INC	USD	487 453,56	-	292 557,14	(50 050,14)	US1255818015
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	400 748,44	-	840 947,53	343 493,97	US02079K1079
ACCIONES NOBLE CORP	USD	365 849,79	-	184 644,44	(216 104,00)	GB00BFG3KF26
ACCIONES BLACKSTONE GROUP	USD	112 611,39	-	484 819,45	118 969,66	US09253U1088
ACCIONES COACH INC	USD	174 439,40	-	90 447,68	(22 163,71)	US18975A1041
ACCIONES ABBVIE INC	USD	78 338,95	-	381 982,31	207 542,91	US00287Y1091
ACCIONES BOSTON PROPERTIES	USD	154 983,00	-	117 483,42	(39 144,47)	US1011211018
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	334 386,48	-	92 778,19	(62 204,81)	US5658491064
ACCIONES PARAGON OFFSHORE	USD	391 144,42	-	548,36	(50 899,38)	GB00BMTSOJ78
ACCIONES PFIZER	USD	469 418,81	-	683 898,31	349 511,83	US7170811035
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	422 800,86	-	313 006,63	(78 137,79)	US1491231015
ACCIONES VERIZON	USD	469 418,81	-	681 208,55	211 789,74	US92343V1044
ACCIONES AT&T INC	USD	422 800,86	-	570 541,64	147 740,78	US00206R1023

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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



CLASE 8.^a
Inversión en el mercado de valores de Estados Unidos



0M5803888

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DUKE	USD	102 932,95	-	131 521,74	28 588,79	US26441C2044
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	214 351,20	-	389 240,97	174 889,77	US58933Y1055
ACCIONES COCA COLA	USD	487 154,79	-	831 024,32	343 869,53	US1912161007
ACCIONES WAL-MART STORES	USD	226 285,47	-	338 798,82	112 533,35	US9311421039
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	382 591,57	-	625 345,43	242 753,86	US17275R1023
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	507 472,83	-	731 484,89	224 012,06	US7427181091
ACCIONES PEPSICO INC	USD	181 757,41	-	368 165,07	186 407,66	US71134481081
ACCIONES MICROSOFT	USD	245 187,70	-	664 369,93	419 182,23	US5949181045
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	251 781,99	-	544 123,07	292 341,08	US5801351017
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	191 844,66	-	1 004 283,35	(3 709,07)	US4062161017
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	523 555,52	-	480 727,83	480 727,83	US3696041033
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	247 617,01	-	111 401,04	111 401,04	US30231G1022
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	189 654,62	-	720 486,37	530 831,75	US1266501006
ACCIONES BOEING CO	USD	301 959,07	-	332 972,55	31 013,48	US0970231058
ACCIONES CITIGROUP	USD	702 942,42	-	460 436,62	(492 100,26)	US1729674242
ACCIONES QUALCOMM	USD	570 201,36	-	372 319,45	(109 764,74)	US0028241000
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	90 098,25	-	149 981,58	282 221,20	US7475251036
ACCIONES PRUFIN	USD	157 519,45	-	254 237,29	(7 537,87)	US7443201022
ACCIONES JUNIPER NET	USD	202 138,23	-	304 117,54	101 979,31	US48203R1041
ACCIONES JPM CHASE	USD	143 797,70	-	78 260,87	(65 536,83)	US46625H1005
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	209 302,80	-	186 836,77	(22 466,03)	US5951121038
ACCIONES OCC. PETROLEUM	USD	109 328,97	-	250 368,46	141 039,49	US6745991058
ACCIONES WELLS FARGO	USD	185 836,73	-	476 004,05	290 167,32	US9497461015
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	450 700,80	-	436 901,25	(13 799,55)	US4581401001
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	114 944,06	-	90 917,46	(24 026,60)	AN8068571086
ACCIONES ALCOA INC	USD	608 620,76	-	327 192,34	(281 428,42)	US0138171014
ACCIONES HP INC COM STK	USD	756 687,97	-	942 188,65	185 500,68	US40434L1052
ACCIONES ORACLE CORP	USD	922 087,63	-	1 007 691,60	85 603,97	US60605051046
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	310 362,64	-	380 305,82	69 943,18	US4592001014
ACCIONES IBM CORP	USD	236 502,27	-	473 102,43	236 600,16	US4781601046
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	464 434,13	-	664 075,17	199 641,04	US38141G1040
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	190 000,55	-	459 561,53	269 560,98	US9843321061
ACCIONES YAHOO	USD	263 743,82	-	444 086,22	180 342,40	US59156R1086
ACCIONES METLIFE	USD	19 559 087,34	-	27 703 062,70	8 143 975,36	-
TOTALES Acciones admitidas cotización		19 559 087,34		27 703 062,70	8 143 975,36	
TOTAL Cartera Exterior		19 559 087,34		27 703 062,70	8 143 975,36	

Ibercarga Bolsa USA, F.I.

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



CLASE 8.^a



0M5803889

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES DIAMOND OFFSHORE	USD	213 074,53	-	121 375,43	(91 699,10)	US25271C1027
ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	156 945,65	-	155 926,60	(1 019,05)	US0376123065
ACCIONES ALCOA INC	USD	114 944,06	-	130 517,44	15 573,38	US0138171014
ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	53 140,52	-	84 823,94	31 683,42	US8715031089
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	54 214,39	-	343 164,16	288 949,77	US6815501031
ACCIONES VALERO ENERGY	USD	59 733,76	-	204 579,27	144 845,51	US91913Y1001
ACCIONES ANHEM INC	USD	73 549,93	-	155 815,01	82 265,08	US0367521038
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	73 134,13	-	150 570,34	77 436,21	US0255371017
ACCIONES STARBUCKS	USD	135 886,59	-	135 642,25	(244,34)	US8552441094
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	160 509,02	-	1 388 645,73	1 228 136,71	US0378331005
ACCIONES GOOGLE	USD	-	-	394 771,04	394 771,04	US38259P5089
ACCIONES TESORO CORPORATION	USD	186 485,33	-	307 282,20	120 796,87	US8816091016
ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	487 255,94	-	151 512,65	(335 743,29)	CH0048265513
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	172 101,12	-	221 466,36	49 365,24	IE00B4BNMY34
ACCIONES JUNIPER NET	USD	171 786,79	-	184 493,30	12 706,51	US48203R1041
ACCIONES BLACKSTONE GROUP	USD	379 489,48	-	503 339,39	123 849,96	US09253U1088
ACCIONES DICK S SPORTING	USD	207 336,99	-	205 199,21	(2 139,78)	US2533931026
ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	195 866,95	-	187 733,51	(8 133,44)	US74762E1029
ACCIONES PARAGON OFFSHORE	USD	51 447,74	-	14 500,26	(36 947,48)	GB00BMTS0J78
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	114 803,62	-	147 073,90	32 270,28	US79466L3024
ACCIONES YELP INC	USD	81 984,74	-	90 477,76	8 493,02	US9858171054
ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	84 883,15	-	108 183,17	23 300,02	US4878381082
ACCIONES NOBLE CORP	USD	400 748,44	-	260 233,10	(140 515,34)	GB00BFG3KF26
ACCIONES DEAN FOODS	USD	113 885,02	-	128 153,41	14 268,39	US2423702032
ACCIONES COACH INC	USD	112 611,39	-	93 139,36	(19 472,03)	US1897541041
ACCIONES ABBVIE INC	USD	174 439,40	-	378 641,10	204 201,70	US00287Y1091
ACCIONES BOSTON PROPERTIES	USD	78 338,95	-	106 372,95	28 034,00	US1011211018
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	184 044,12	-	373 036,87	188 992,75	US66585A1025
ACCIONES CIT GROUP INC	USD	242 506,97	-	316 283,68	73 776,71	US1255818015
ACCIONES JPM CHASE	USD	202 138,23	-	258 637,79	56 499,56	US46625H1005
ACCIONES GOOGLE	USD	497 453,56	-	522 135,89	24 682,33	US38259P7069
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	185 836,73	-	449 950,41	264 113,68	US4581401001
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	189 654,62	-	636 885,60	447 210,98	US1266501006
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	247 617,01	-	382 087,95	134 470,94	US30231G1022
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	523 555,52	-	731 071,25	207 515,73	US3696041033
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	191 844,66	-	195 057,03	3 212,37	US4062161017
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	352 494,78	-	542 156,73	189 660,95	US5801351017
ACCIONES MICROSOFT	USD	245 187,70	-	499 132,09	253 944,39	US5949181045
ACCIONES PFIZER	USD	334 386,48	-	592 205,32	257 818,84	US7170811035
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	507 472,83	-	752 934,37	245 461,54	US7427181091
ACCIONES CITIGROUP	USD	702 942,42	-	197 824,87	(505 117,55)	US1729674242

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES WAL- MART STORES	USD	226 265,47	-	425 921,64	199 656,17	US9311421039
ACCIONES COCA COLA	USD	308 577,28	-	558 373,28	254 796,00	US1912161007
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	214 361,20	-	375 533,15	161 181,95	US58933Y1055
ACCIONES DUKE	USD	102 932,96	-	138 105,47	35 172,52	US26441C2044
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	154 983,00	-	187 072,24	32 089,24	US5658491064
ACCIONES IBM CORP	USD	310 362,64	-	397 850,88	87 488,24	US4592001014
ACCIONES WELLS FARGO	USD	109 328,97	-	226 566,37	117 237,40	US9497461015
ACCIONES METLIFE	USD	263 743,82	-	447 088,69	183 364,87	US59156R1086
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	450 700,80	-	480 069,43	29 368,63	AN8068571086
ACCIONES QUALCOMM	USD	259 069,84	-	307 199,54	48 139,70	US7475251036
ACCIONES HEWLETT-PACKARD	USD	642 382,88	-	663 415,44	21 032,56	USA282361033
ACCIONES AT&T INC	USD	422 800,86	-	499 768,56	76 967,70	US00206R1023
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	414 339,96	-	443 627,05	29 287,09	US0605051046
ACCIONES VERIZON	USD	469 418,81	-	618 680,77	149 261,96	US92343V1044
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	236 502,27	-	432 178,87	195 676,60	US4781601046
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	484 434,13	-	640 866,26	176 432,13	US38141G1040
ACCIONES YAHOO	USD	190 000,55	-	626 260,54	436 259,99	US9843321061
ACCIONES PEPISCO INC	USD	181 757,41	-	312 646,72	130 889,31	US7134481081
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	382 591,57	-	574 785,09	192 193,52	US17275R1023
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	90 098,25	-	334 914,86	244 816,61	US0028241000
ACCIONES ORACLE CORP	USD	363 435,65	-	669 065,80	305 650,15	US68389X1054
TOTALES Acciones admitidas cotización		14 968 803,52		22 163 032,34	7 194 228,82	
TOTAL Cartera Exterior		14 968 803,52		22 163 032,34	7 194 228,82	



CLASE 8.^a



0M5803890

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

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



CLASE 8.^a



0M5803891

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
FORWARD USD/EUR FISICA 2015-01-05	USD	759 605,06	762 914,82	5/01/2015
TOTALES Compras al contado		759 605,06	762 914,82	
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 50	USD	1 411 092,74	1 442 006,94	20/03/2015
TOTALES Futuros comprados		1 411 092,74	1 442 006,94	
TOTALES		2 170 697,80	2 204 921,76	



CLASE 8.ª
INSTITUCIONES DE CREDITO



0M5803892

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

El índice S&P 100, índice de referencia del Fondo, tuvo un comportamiento positivo durante el año del 9,01%, mientras que el fondo Ibercaja Bolsa USA, F.I. acumula una rentabilidad anual del 5,18% para la clase A y del 7,95% para la clase B. El patrimonio a 31 de diciembre ascendía a 29,68 millones de euros, con un 93,3% invertido en renta variable.

Estados Unidos tuvo un comportamiento más discreto en el primer semestre del año que el resto de índices internacionales. Aunque las tendencias de fondo de la economía americana seguían fuertes los indicadores de actividad mostraban signos de estancamiento. Así, si bien los índices de sentimiento empresarial continuaban en la zona expansiva, se agrandaba la diferencia entre el índice de manufacturas y el de servicios. Por otra parte, los indicadores de confianza del consumidor registraban subidas cada vez menores. No obstante, otro de los hitos fundamentales que afectó a los mercados era la incertidumbre acerca de las futuras actuaciones de la Reserva Federal Norteamericana. El mercado esperaba entre octubre o principios del próximo año se produjera la primera subida de tipos.

Finalmente, las bolsas norteamericanas terminaron este complicado año con un comportamiento positivo, el S&P 100 con una revalorización del 0,34%. No obstante, centrándonos en este último semestre, observamos un comportamiento muy diferenciado entre el período junio a septiembre, dónde las bolsas mundiales cayeron fuertemente por los miedos que surgieron sobre todo en Agosto por la desaceleración de la economía china, y el mercado norteamericano tampoco fue inmune a estos hechos, registrando en dicho trimestre una caída de algo más del 6,5%, mientras que el mes de octubre el mercado recuperó fuertemente, y cerró el último trimestre del año con una subida cercana al 7,5%. Destacamos también en el mes de diciembre la actuación de la Reserva Federal Americana, que tras 7 años de tipos de interés cercanos al 0%, la Fed acomete la primera subida de tipos de 0,25%, dando comienzo al proceso de normalización del tipo de interés.



CLASE 8.ª



0M5803893

Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Para el próximo año, pensamos que las mejoras de beneficios seguirán siendo el principal motor para el mercado, no obstante factores como el aumento de los costes salariales podrían hacer que estos beneficios sean algo más modestos. Además, la estrategia de normalización monetaria de la Fed podría provocar un aumento de los tipos de interés en dólares lo que podría incrementar la volatilidad en los mercados. No obstante, los temores de un efecto negativo de esa posible subida de tipos, conviene recordar que en media, el mercado de renta variable sigue haciéndolo bien hasta 2 años después de la primera subida de tipos, con una revalorización media superior al 50% durante dicho plazo, harán que el mercado se siga comportando de forma positiva a lo largo del ejercicio.

En la gestión del Fondo, la exposición a renta variable durante el año ha oscilado entre el 90%-97% dependiendo de las expectativas de mercado, con una cartera bastante defensiva a lo largo del año, con especial exposición al mercado de retail, y alimentación.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

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



OM5803894

CLASE 8.^a

EJERCICIO 2015

Ibercaja Bolsa USA, F.I.**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

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

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

FIRMANTES**D. Francisco José Serrano Gili de Albornoz**

D.N.I.: 18.427.047-E

Presidente del Consejo

FIRMA

D. Luis Fernando Allué Escobar

D.N.I.: 18.157.990-L

Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N

Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate

D.N.I.: 25.139.284-P

Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R

Consejero

FIRMA

D^a. María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q

Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A

Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO