

Ibercaja Selección Renta Internacional, 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 Renta Internacional, F. I., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

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

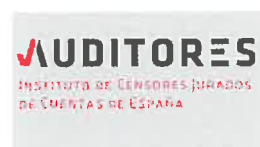
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 08/17/00693
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0N0963278

IBERCAJA SELECCIÓN RENTA INTERNACIONAL, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N0963279

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

ACTIVO	2016	2015 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	97 824 199,70	77 631 202,88
Deudores (Nota 4)	-	7 480,00
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	93 889 478,40	72 547 971,76
Cartera interior	93 134 963,86	71 961 049,08
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	93 134 963,86	71 961 049,08
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	754 514,54	586 922,68
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	754 514,54	586 922,68
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 934 721,30	5 075 751,12
TOTAL ACTIVO	97 824 199,70	77 631 202,88

(*) 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



ON0963280

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	97 795 018,74	77 614 310,73
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	97 795 018,74	77 614 310,73
Capital	-	-
Partícipes	95 666 488,31	76 534 445,43
Prima de emisión	-	-
Reservas	675 643,76	675 643,76
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 452 886,67	404 221,54
(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	29 180,96	16 892,15
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	29 180,96	16 892,15
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	97 824 199,70	77 631 202,88
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.



0N0963281

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

(Expresadas en euros)

	2016	2015 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(115 940,24)	(107 129,35)
Comisión de gestión	(94 669,76)	(89 932,75)
Comisión de depositario	(11 137,56)	(10 580,42)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 132,92)	(6 616,18)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(115 940,24)	(107 129,35)
Ingresos financieros	2 028,26	12 571,55
Gastos financieros	(10 306,76)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 644 743,75	283 268,80
Por operaciones de la cartera interior	1 566 563,46	351 387,66
Por operaciones de la cartera exterior	78 002,18	(67 596,32)
Por operaciones con derivados	178,11	(522,54)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(15 536,56)	39 165,54
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(37 426,16)	180 428,05
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(42 648,68)	180 428,05
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	5 222,52	-
Otros	-	-
Resultado financiero	1 583 502,53	515 433,94
Resultado antes de impuestos	1 467 562,29	408 304,59
Impuesto sobre beneficios	(14 675,62)	(4 083,05)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 452 886,67	404 221,54

(*) 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 Renta Internacional, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N0963282

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 452 886,67
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	1 452 886,67

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	76 534 445,43	675 643,76	-	404 221,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	76 534 445,43	675 643,76	-	404 221,54
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 452 886,67
Aplicación del resultado del ejercicio	404 221,54	-	-	(404 221,54)
Operaciones con partícipes	-	-	-	-
Suscripciones	40 177 257,52	-	-	-
Reembolsos	(21 449 436,18)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	95 666 488,31	675 643,76	-	1 452 886,67
				97 795 018,74

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.

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	404 221,54
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	404 221,54

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 (*)	26 933 245,95	675 643,76	-	1 133 548,35	28 742 438,06
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	26 933 245,95	675 643,76	-	1 133 548,35	28 742 438,06
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	404 221,54	404 221,54
Aplicación del resultado del ejercicio	1 133 548,35	-	-	(1 133 548,35)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	59 792 032,82	-	-	-	59 792 032,82
Reembolsos	(11 324 381,69)	-	-	-	(11 324 381,69)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	76 534 445,43	675 643,76	-	404 221,54	77 614 310,73

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



CLASE 8.^a



0N0963283



CLASE 8.^a



0N0963284

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 9 de junio de 1999 bajo la denominación social de Ibercaja Índice, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 17 de diciembre de 2003. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 30 de agosto de 1999 con el número 1.892, 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:



CLASE 8.ª



0N0963285

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- 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.



CLASE 8ª



0N0963286

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,70%.

Adicionalmente, el Fondo puede soportar una comisión de gestión hasta un máximo del 2,25% 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 otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de depósito aplicada 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 que se realicen antes de un mes a contar desde la suscripción, no aplicando comisiones por las participaciones reembolsadas una vez rebasado el mencionado plazo. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. no están sujetos a comisión de reembolso.

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



CLASE 8.^a



0N0963287

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

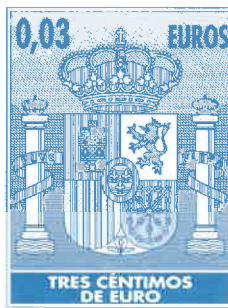
Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

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

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



CLASE 8.^a



0N0963288

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.ª



0N0963289

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



0N0963290

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

- 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.



CLASE 8.ª



0N0963291

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Operaciones de futuros financieros

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

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

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



CLASE 8.ª



0N0963292

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos 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.

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.



CLASE 8.ª



0N0963293

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



ON0963294

CLASE 8.ª

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

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.

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	-	7 480,00
	-	7 480,00



CLASE 8.^a



0N0963295

Ibercaja Selección Renta Internacional, 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	14 321,34	3 056,55
Otros	14 859,62	13 835,60
	29 180,96	16 892,15

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 14.321,34 y 3.056,55 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	93 134 963,86	71 961 049,08
Instituciones de Inversión Colectiva	93 134 963,86	71 961 049,08
Cartera exterior	754 514,54	586 922,68
Instituciones de Inversión Colectiva	754 514,54	586 922,68
	93 889 478,40	72 547 971,76

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



0N0963296

Ibercaja Selección Renta Internacional, 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	3 766 531,56	4 574 482,37
Otras cuentas de tesorería	168 189,74	501 268,75
	3 934 721,30	5 075 751,12

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.



0N0963297

CLASE 8.ª

Ibercaja Selección Renta Internacional, 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	<u>97 795 018,74</u>	<u>77 614 310,73</u>
Número de participaciones emitidas	<u>10 781 395,92</u>	<u>8 680 848,04</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,07</u>	<u>8,94</u>
Número de partícipes	<u>4 570</u>	<u>3 893</u>

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



0N0963298

Ibercaja Selección Renta Internacional, 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.

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

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 4 y 3 miles de euros, respectivamente.

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 Renta Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0963299

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES JAPON	EUR	598 252,67	-	685 327,11	87 074,44	ES0147129037
PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	1 692 029,35	-	1 643 248,28	(48 781,07)	ES0130705033
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	1 684 971,01	-	1 735 384,28	50 413,27	ES0146756004
PARTICIPACIONES DIVIDENDO	EUR	2 510 795,95	-	2 543 744,62	32 948,67	ES0146824000
PARTICIPACIONES BP RENTA FIJA	EUR	14 586 779,62	-	14 700 016,85	113 237,23	ES0146791001
PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	6 039 486,23	-	6 714 168,01	674 681,78	ES0146942034
PARTICIPACIONES CRECIMIENTO DINAMICO	EUR	5 241 490,53	-	5 300 967,42	59 476,89	ES0146843034
PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	910 404,52	-	1 190 561,07	280 156,55	ES0130708037
PARTICIPACIONES NUEVAS OPORTUNIDADES	EUR	1 232 146,32	-	1 484 239,77	252 093,45	ES0147076030
PARTICIPACIONES UTILITIES	EUR	1 138 243,92	-	1 169 639,69	31 395,77	ES0147189031
PARTICIPACIONES INMOBILIARIO	EUR	573 940,46	-	818 651,07	244 710,61	ES0147196036
PARTICIPACIONES HIGH YIELD	EUR	1 232 797,23	-	1 270 715,96	37 918,73	ES0147105037
PARTICIPACIONES BOLSA USA	EUR	756 788,40	-	1 035 261,90	278 473,50	ES0147034039
PARTICIPACIONES FINANCIERO	EUR	687 606,49	-	720 482,95	32 876,46	ES0147104030
PARTICIPACIONES RENTA FIJA 2024	EUR	1 000 000,00	-	1 009 870,67	9 870,67	ES0147051009
PARTICIPACIONES TECNOLÓGICO	EUR	828 629,91	-	1 138 383,84	309 753,93	ES0147644035
PARTICIPACIONES SANIDAD	EUR	1 414 351,37	-	1 653 523,26	239 171,89	ES0147195038
PARTICIPACIONES PLUS	EUR	16 301 436,54	-	16 689 179,58	387 743,04	ES0147102034
PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	1 465 929,68	-	1 651 583,87	185 654,19	ES0147642039
PARTICIPACIONES BOLSA INTNL	EUR	1 054 026,55	-	1 148 759,59	94 733,04	ES0147641031
PARTICIPACIONES BOLSA	EUR	949 975,96	-	933 800,18	(16 175,78)	ES0147186037
PARTICIPACIONES INTERNACIONAL	EUR	105 895,50	-	121 718,61	15 823,11	ES0147184032
PARTICIPACIONES FUTURO	EUR	918 012,18	-	1 192 332,70	274 320,52	ES0147185039
PARTICIPACIONES OPORTUNIDAD	EUR	10 803 926,44	-	11 104 556,71	300 630,27	ES0184007005
PARTICIPACIONES MIXTO FLEXIBLE	EUR	13 520 000,00	-	13 707 961,92	187 961,92	ES0146944006
PARTICIPACIONES GLOBAL BRANDS	EUR	1 000 000,00	-	1 033 756,66	33 756,66	ES0147109005
PARTICIPACIONES PETROQUIMICO	EUR	557 420,07	-	737 127,29	179 707,22	ES0130706031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		88 805 336,90	-	93 134 963,86	4 329 626,96	
TOTAL Cartera Interior		88 805 336,90	-	93 134 963,86	4 329 626,96	

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0963300

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES TEMPLETON ASIAN G I	USD	206 000,69	-	216 285,11	10 284,42	LU0181996454 (*)
PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EMERGING	EUR	268 057,67	-	296 378,00	28 320,33	FR0010429068
PARTICIPACIONES FAST EMERG MKRT-YAUS	USD	254 073,46	-	241 851,43	(12 222,03)	LU0650958159 (*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		728 131,82	-	754 514,54	26 382,72	
TOTAL Cartera Exterior		728 131,82	-	754 514,54	26 382,72	

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

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N0963301

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES FINANCIERO	EUR	687 606,49	-	719 569,69	31 963,20	ES0147104030
PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	1 938 775,42	-	1 743 672,39	(95 103,03)	ES0130705033
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	984 971,01	-	976 517,42	(8 453,59)	ES0146756004
PARTICIPACIONES DIVIDENDO	EUR	2 323 548,91	-	2 346 200,34	22 651,43	ES0146824000
PARTICIPACIONES BP RENTA FIJA	EUR	10 386 779,62	-	10 393 458,90	6 679,28	ES0146791001
PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	5 189 486,23	-	5 650 115,46	460 629,23	ES0146942034
PARTICIPACIONES CRECIMIENTO DINAMICO	EUR	3 241 490,53	-	3 262 072,40	20 581,87	ES0146843034
PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	910 404,52	-	1 143 755,13	233 350,61	ES0130708037
PARTICIPACIONES NUEVAS OPORTUNIDADES	EUR	1 321 510,08	-	1 551 811,86	230 301,78	ES0147076030
PARTICIPACIONES UTILITIES	EUR	638 243,92	-	679 147,92	40 904,00	ES0147189031
PARTICIPACIONES INMOBILIARIO	EUR	573 940,46	-	830 593,37	256 652,91	ES0147196036
PARTICIPACIONES BOLSA USA	EUR	756 788,40	-	904 862,97	148 074,57	ES0147034039
PARTICIPACIONES PETROQUIMICO	EUR	601 289,19	-	684 219,24	62 930,05	ES0130706031
PARTICIPACIONES MIXTO FLEXIBLE	EUR	11 120 000,00	-	11 092 982,30	(27 017,70)	ES0146944006
PARTICIPACIONES JAPON	EUR	693 051,13	-	764 948,47	71 897,34	ES0147129037
PARTICIPACIONES TECNOLOGICO	EUR	278 629,91	-	428 565,96	149 936,05	ES0147644035
PARTICIPACIONES PLUS	EUR	714 351,37	-	1 009 345,07	294 993,70	ES0147195038
PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	13 701 436,54	-	13 891 765,96	190 329,42	ES0147102034
PARTICIPACIONES BOLSA INTNAL	EUR	1 465 929,68	-	1 618 878,11	152 948,43	ES0147642039
PARTICIPACIONES BOLSA	EUR	1 054 026,55	-	1 096 424,56	42 398,01	ES0147641031
PARTICIPACIONES INTERNACIONAL	EUR	949 975,96	-	940 166,18	(9 809,78)	ES0147186037
PARTICIPACIONES FUTURO	EUR	105 895,50	-	119 977,04	14 081,54	ES0147184032
PARTICIPACIONES OPORTUNIDAD	EUR	918 012,18	-	1 169 969,72	251 957,54	ES0147185039
PARTICIPACIONES HIGH YIELD	EUR	7 203 926,44	-	7 447 172,51	243 246,07	ES0184007005
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		69 188 759,51	-	71 961 049,08	2 772 289,57	
TOTAL Cartera Interior		69 188 759,51	-	71 961 049,08	2 772 289,57	

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0963302

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES TEMPLETON ASIAN G I	USD	206 000,69	-	173 621,33	(32 379,36)	LU0181996454 (*)
PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EMERGING	EUR	268 057,67	-	260 780,00	(7 277,67)	FR0010429068
PARTICIPACIONES FAST EMERG MRKT-YAUS	USD	164 483,78	-	152 521,35	(11 962,43)	LU0650958159 (*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		638 542,14	-	586 922,68	(51 619,46)	
TOTAL Cartera Exterior		638 542,14	-	586 922,68	(51 619,46)	

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



CLASE 8.^a



ON0963303

Ibercaja Selección Renta Internacional, 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%).

IBERCAJA SELECCION RENTA INTERNACIONAL FI ha obtenido una rentabilidad simple del 1,45% sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia del fondo registró una variación del 1,53% durante el mismo período. La cartera ha tenido un comportamiento en línea con las referencias tanto en el primer semestre como en el segundo. En el año, los fondos de renta variable han sumado una rentabilidad bruta aproximada de 0,79%, los dinámicos un 0,04% y los de renta fija un 0,79%. La divisa ha restado 0,02%. Los fondos en cartera que más han aportado al resultado final han sido I. Mixto Flexible 15, I. Plus, I. Dólar e I. Tecnológico. Los que más han restado, I. Sanidad e I. Dividendo. Durante el año, hemos incorporado participaciones de I. Global Brands y de I. Renta Fija 2024 y aumentado la exposición a I. Oportunidad RF e I. BP Renta Fija. Hemos reducido nuestra exposición a I. Plus e I. High Yield. Los fondos más representados en cartera son I. Plus en renta fija e I. Dividendo en renta variable.



CLASE 8.ª



0N0963304

Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

A cierre de año, el fondo se encuentra invertido un 95,24% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestión, un 0,77% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 4,02% en liquidez. El patrimonio del fondo a fecha 31 Diciembre 2016 ascendía a 97.795 miles de euros, registrando una variación en el período de 20.181 miles de euros, con un número total de 4.570 partícipes.

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, 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. Nuestra recomendación 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, I. Selección Renta Internacional 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 Templeton.



CLASE 8.^a



0N0963305

Ibercaja Selección Renta Internacional, 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.



ON0963306

CLASE 8.^a**Ibercaja Selección Renta Internacional, F.I.****Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

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

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

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

D.N.I.: 18.427.047-E

Presidente del Consejo

FIRMA

D. Luis Fernando Allué Escobar

D.N.I.: 18.157.990-L

Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N

Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate

D.N.I.: 25.139.284-P

Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R

Consejero

FIRMA

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