

Ibercaja Selección Bolsa, 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 Bolsa, 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 Bolsa, 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 Bolsa, 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.

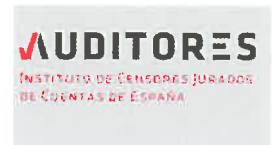
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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 Bolsa, 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 08/17/00690
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0N0962343

IBERCAJA SELECCIÓN BOLSA, F.I.

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



0N0962344

CLASE 8.ª**Ibercaja Selección Bolsa, 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	119 959 884,70	112 388 756,84
Deudores (Nota 4)	81 737,23	176 545,89
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	116 027 662,42	104 305 226,34
Cartera interior	105 110 648,66	93 309 153,50
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	952 148,02	982 862,87
Instituciones de Inversión Colectiva	104 158 500,64	92 326 290,63
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	10 917 013,76	10 996 072,84
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	5 300 003,72	6 102 703,21
Instituciones de Inversión Colectiva	5 617 010,04	4 893 369,63
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 850 485,05	7 906 984,61
TOTAL ACTIVO	119 959 884,70	112 388 756,84

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

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



0N0962345

CLASE 8.ª

Ibercaja Selección Bolsa, 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)	119 915 627,07	112 340 583,95
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	119 915 627,07	112 340 583,95
Capital	-	-
Partícipes	117 401 857,96	115 291 327,32
Prima de emisión	-	-
Reservas	149 336,35	149 336,35
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 364 432,76	(3 100 079,72)
(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	44 257,63	48 172,89
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	44 257,63	48 172,89
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	119 959 884,70	112 388 756,84
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	-	1 301 664,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	1 301 664,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	2 249 889,39	3 905 465,45
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	1 675 722,64	3 100 079,72
Otros	574 166,75	805 385,73
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 249 889,39	5 207 129,45

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

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



ON0962346

CLASE 8.ª**Ibercaja Selección Bolsa, 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	13 188,29	2 911,37
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(494 030,23)	(249 212,73)
Comisión de gestión	(442 275,14)	(221 944,16)
Comisión de depositario	(39 392,15)	(19 765,44)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 362,94)	(7 503,13)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(480 841,94)	(246 301,36)
Ingresos financieros	380 294,48	77 913,32
Gastos financieros	(32 219,98)	(787,50)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 176 697,17	(3 112 634,56)
Por operaciones de la cartera interior	2 776 614,79	(2 907 458,76)
Por operaciones de la cartera exterior	406 203,41	(232 408,45)
Por operaciones con derivados	(6 121,03)	27 232,65
Otros	-	-
Diferencias de cambio	18 958,21	(32 334,32)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(688 959,47)	214 064,70
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(347 371,02)	20 925,84
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(262 581,10)	187 714,11
Resultados por operaciones con derivados	(79 007,35)	5 424,75
Otros	-	-
Resultado financiero	2 854 770,41	(2 853 778,36)
Resultado antes de impuestos	2 373 928,47	(3 100 079,72)
Impuesto sobre beneficios	(9 495,71)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 364 432,76	(3 100 079,72)

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

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

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 364 432,76
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	2 364 432,76

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	115 291 327,32	149 336,35	-	(3 100 079,72)	112 340 583,95
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	115 291 327,32	149 336,35	-	(3 100 079,72)	112 340 583,95
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 364 432,76	2 364 432,76
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 100 079,72)	-	-	3 100 079,72	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	26 610 956,08	-	-	-	26 610 956,08
Reembolsos	(21 400 345,72)	-	-	-	(21 400 345,72)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	117 401 857,96	149 336,35	-	2 364 432,76	119 915 627,07

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

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



CLASE 8.ª



0N0962347

Ibercaja Selección Bolsa, 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	(3 100 079,72)
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	(3 100 079,72)

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 (*)	6 044 619,27	149 336,35	-	413 739,03	6 607 694,65
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	6 044 619,27	149 336,35	-	413 739,03	6 607 694,65
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 100 079,72)	(3 100 079,72)
Aplicación del resultado del ejercicio	413 739,03	-	-	(413 739,03)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	121 241 221,39	-	-	-	121 241 221,39
Reembolsos	(12 408 252,37)	-	-	-	(12 408 252,37)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	115 291 327,32	149 336,35	-	(3 100 079,72)	112 340 583,95

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



CLASE 8.ª



0N0962348



CLASE 8.ª



0N0962349

Ibercaja Selección Bolsa, 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 Bolsa, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 2 de julio de 2001. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 10 de agosto de 2001 con el número 2.452, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N0962350

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Con fecha 30 de enero de 2015, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribe una nueva clase de participación: Clase B.



CLASE 8.ª



0N0962351

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo que no esté invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de 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 aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, mientras que aplicará una comisión sobre las participaciones reembolsadas del 2% para los reembolsos efectuados antes de un mes desde la suscripción y del 1% para los reembolsos efectuados entre el mes y los seis meses desde la suscripción, a excepción de los traspasos dirigidos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.



CLASE 8.ª



0N0962352

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

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

(Expresada en euros)

Las características de las participaciones de la Clase 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 que no esté invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 2,245%.

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

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo que no esté invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de 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 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.



CLASE 8.ª

Real Decreto



0N0962353

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.



0N0962354

CLASE 8.ª

Ibercaja Selección Bolsa, 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



0N0962355

Ibercaja Selección Bolsa, 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



0N0962356

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



CLASE 8.ª



0N0962357

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.ª



0N0962358

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

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

(Expresada en euros)

f) Operaciones de opciones y futuros financieros

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N0962359

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

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

(Expresada en euros)

g) 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.

h) 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



0N0962360

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

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

(Expresada en euros)

i) 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.

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.



CLASE 8.ª



0N0962361

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

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

(Expresada en euros)

I) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	-	127 538,14
Administraciones Públicas deudoras	72 057,39	7 527,57
Dividendos pendientes de liquidar	3 789,72	39 578,11
Otros	5 890,12	1 902,07
	81 737,23	176 545,89



ON0962362

CLASE 8.ª

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

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	64 529,82	7 527,57
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	7 527,57	-
	72 057,39	7 527,57

5. Acreedores

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

	2016	2015
Otros	44 257,63	48 172,89
	44 257,63	48 172,89

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	105 110 648,66	93 309 153,50
Instrumentos de patrimonio	952 148,02	982 862,87
Instituciones de Inversión Colectiva	104 158 500,64	92 326 290,63
Cartera exterior	10 917 013,76	10 996 072,84
Instrumentos de patrimonio	5 300 003,72	6 102 703,21
Instituciones de Inversión Colectiva	5 617 010,04	4 893 369,63
	116 027 662,42	104 305 226,34



CLASE 8.ª



ON0962363

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

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

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

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	3 267 808,56	5 869 332,51
Otras cuentas de tesorería	582 676,49	2 037 652,10
	3 850 485,05	7 906 984,61

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.



ON0962364

CLASE 8.ª**Ibercaja Selección Bolsa, 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:

Clase A	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>11 472 667,18</u>	<u>13 207 663,74</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 111 932,09</u>	<u>1 301 369,66</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,32</u>	<u>10,15</u>
Número de partícipes	<u>761</u>	<u>786</u>
Clase B	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>108 442 959,89</u>	<u>99 132 920,21</u>
Número de participaciones emitidas	<u>11 199 772,99</u>	<u>10 408 556,85</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,68</u>	<u>9,52</u>
Número de partícipes	<u>48 869</u>	<u>54 268</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. Cuentas de compromiso

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



ON0962365

CLASE 8.ª

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**
(Expresada en euros)**10. Otras cuentas de orden**

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

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	1 675 722,64	3 100 079,72
Otros	574 166,75	805 385,73
	2 249 889,39	3 905 465,45

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2016, asciende a 1.675.722,64 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2016.

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.



CLASE 8.ª



0N0962366

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

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

12. Otra información

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015 ascienden a 6 y 2 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos posteriores

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

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N0962367

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ABERTIS	EUR	977 192,72	-	952 148,02	(25 044,70)	ES0111845014
TOTALES Acciones admitidas cotización		977 192,72	-	952 148,02	(25 044,70)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES PETROQUIMICO	EUR	2 127 112,92	-	2 302 588,70	175 475,78	ES0130706031
PARTICIPACIONES BOLSA USA	EUR	4 075 183,68	-	4 623 785,43	548 601,75	ES0147034039
PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	12 435 223,12	-	12 192 431,78	(242 791,34)	ES0130705033
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	9 102 845,07	-	9 312 742,77	209 897,70	ES0146756004
PARTICIPACIONES DIVIDENDO	EUR	13 741 021,34	-	13 398 535,32	(342 486,02)	ES0146824000
PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	9 657 245,21	-	10 374 553,88	717 308,67	ES0130708037
PARTICIPACIONES NUEVAS OPORTUNIDADES	EUR	8 100 885,43	-	8 284 823,97	183 938,54	ES0147076030
PARTICIPACIONES LIEBOWITZ	EUR	1 705 998,66	-	1 879 724,14	173 725,48	ES0156457038
PARTICIPACIONES INMOBILIARIO	EUR	4 685 387,51	-	4 775 481,88	90 094,37	ES0147196036
PARTICIPACIONES GLOBAL BRANDS	EUR	4 700 000,00	-	4 824 642,38	124 642,38	ES0147109005
PARTICIPACIONES FINANCIERO	EUR	3 836 557,92	-	3 466 913,30	(369 644,62)	ES0147104030
PARTICIPACIONES JAPON	EUR	2 018 109,03	-	2 100 295,52	82 186,49	ES0147129037
PARTICIPACIONES TECNOLOGICO	EUR	3 860 682,13	-	4 439 291,94	578 609,81	ES0147644035
PARTICIPACIONES SANIDAD	EUR	9 381 007,54	-	9 181 836,93	(199 170,61)	ES0147195038
PARTICIPACIONES BOLSA INTNL	EUR	3 500 000,00	-	3 833 463,79	333 463,79	ES0147641031
PARTICIPACIONES BOLSA	EUR	6 748 485,16	-	5 967 460,64	(781 024,52)	ES0147186037
PARTICIPACIONES UTILITIES	EUR	3 397 352,29	-	3 199 928,27	(197 424,02)	ES0147189031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		103 073 097,01	-	104 158 500,64	1 085 403,63	
TOTAL Cartera Interior		104 050 289,73	-	105 110 648,66	1 060 358,93	

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0962368

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES NOVARTIS	CHF	769 120,90	-	656 486,06	(112 634,84)	CH0012005267
ACCIONES VIVENDI	EUR	559 641,77	-	505 540,00	(54 101,77)	FR0000127771
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	1 002 899,62	-	1 089 600,00	86 700,38	NL0011821202
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	760 059,61	-	694 134,10	(65 925,51)	CH0012032048
ACCIONES ENEL SPA	EUR	703 358,81	-	753 840,00	50 481,19	IT0003128367
ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	570 961,20	-	600 953,56	29 992,36	CH0011037469
ACCIONES ATLANTIA	EUR	401 589,08	-	445 200,00	43 610,92	IT0003506190
ACCIONES KUKA AG	EUR	530 623,16	-	574 250,00	43 626,84	DE000A2BPXK1
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 298 234,15	-	5 300 003,72	1 749,57	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES TEMPLETON ASIAN G.I.	USD	138 488,71	-	150 176,77	11 688,06	LU0181996454 (*)
PARTICIPACIONES LYXOR MSCIEMERGING	EUR	1 068 744,94	-	1 107 059,00	38 314,06	FR0010429068
PARTICIPACIONES MFS GLOBAL EQUITY	EUR	500 030,00	-	583 299,32	83 269,32	LU0094560744 (*)
PARTICIPACIONES FAST EMERG MRKT-YAUS	USD	1 678 693,09	-	1 584 671,98	(94 021,11)	LU0650958159 (*)
PARTICIPACIONES ISHARES 600 BANKS	EUR	498 367,84	-	431 700,00	(66 667,84)	DE000A0FSUJ7
PARTICIPACIONES LYXOR ETF JPX-NIKKEI	EUR	1 006 337,14	-	1 122 660,00	116 322,86	FR0012144582
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 890 631,72	-	4 979 567,07	88 935,35	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 ETF	USD	524 353,45	-	637 442,97	113 089,52	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		524 353,45	-	637 442,97	113 089,52	
TOTAL Cartera Exterior		10 713 239,32	-	10 917 013,76	203 774,44	

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

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N0962369

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ABERTIS	EUR	977 197,60	-	982 862,87	5 665,27	ES0111845014
TOTALES Acciones admitidas cotización		977 197,60	-	982 862,87	5 665,27	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES INMOBILIARIO	EUR	4 885 387,51	-	4 845 145,54	159 758,03	ES0147196036
PARTICIPACIONES BOLSA USA	EUR	5 318 113,73	-	5 244 512,43	(73 601,30)	ES0147034039
PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	11 488 355,77	-	11 056 641,45	(431 714,32)	ES0130705033
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	7 902 845,07	-	7 655 801,96	(247 043,11)	ES0146756004
PARTICIPACIONES DIVIDENDO	EUR	12 794 202,85	-	12 389 540,38	(404 662,47)	ES0146824000
PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	8 057 245,21	-	8 202 633,68	145 388,47	ES0130708037
PARTICIPACIONES LIEFERDE SICAV	EUR	1 183 742,74	-	1 211 563,32	27 820,58	ES0158457038
PARTICIPACIONES UTILITIES	EUR	3 927 423,60	-	3 828 595,65	(98 827,95)	ES0147189031
PARTICIPACIONES BOLSA	EUR	6 748 485,16	-	6 008 142,63	(740 342,53)	ES0147186037
PARTICIPACIONES PETROQUIMICO	EUR	2 321 745,67	-	2 099 465,01	(222 280,66)	ES0130706031
PARTICIPACIONES FINANCIERO	EUR	4 375 949,71	-	3 949 323,37	(426 626,34)	ES0147104030
PARTICIPACIONES JAPON	EUR	4 634 481,50	-	4 647 191,50	12 710,00	ES0147129037
PARTICIPACIONES TECNOLOGICO	EUR	2 860 682,13	-	2 925 692,56	65 010,43	ES0147644035
PARTICIPACIONES SANIDAD	EUR	7 061 007,54	-	7 397 799,13	336 791,59	ES0147195038
PARTICIPACIONES BOLSA INTNAL	EUR	3 500 000,00	-	3 658 819,37	158 819,37	ES0147641031
PARTICIPACIONES NUEVAS OPORTUNIDADES	EUR	7 300 885,43	-	7 205 422,65	(95 462,78)	ES0147076030
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		94 180 553,62	-	92 326 290,63	(1 854 262,99)	
TOTAL Cartera Interior		95 157 751,22	-	93 309 153,50	(1 848 597,72)	

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N0962370

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES NOVARTIS	CHF	769 120,90	-	758 085,57	(11 035,33)	CH0012005267
ACCIONES VIVENDI	EUR	1 119 283,54	-	1 112 160,00	(7 123,54)	FR0000127771
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	793 323,36	-	747 000,00	(46 323,36)	NL0000303600
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	760 059,61	-	813 135,49	53 075,88	CH0012032048
ACCIONES LLOYDS	GBP	1 025 745,34	-	991 155,96	(34 589,38)	GB0008706128
ACCIONES ENEL SPA	EUR	532 660,11	-	505 960,00	(26 700,11)	IT0003128367
ACCIONES TNT EXPRESS NV	EUR	617 538,60	-	623 200,00	5 661,40	NL0009739424
ACCIONES SABMILLER PLC	GBP	558 355,68	-	552 006,19	(6 349,49)	GB0004835483
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 176 087,14	-	6 102 703,21	(73 383,93)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES TEMPLETON ASIAN G I	USD	138 488,71	-	120 553,33	(17 935,38)	LU0181996454 (*)
PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EMERGING	EUR	1 279 127,80	-	1 165 840,00	(113 287,80)	FR0010429068
PARTICIPACIONES MFS GLOBAL EQUITY	EUR	500 000,00	-	526 745,62	26 745,62	LU0094560744 (*)
PARTICIPACIONES FAST EMERG MKT-YAUS	USD	1 123 237,08	-	1 030 159,46	(93 077,62)	LU0650958159 (*)
PARTICIPACIONES ISHARES STOXX E 600	EUR	535 999,80	-	553 500,00	17 500,20	DE0002635307
PARTICIPACIONES ISHARES 600 BANKS	EUR	498 367,84	-	463 700,00	(34 667,84)	DE000A0F5UJ7
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 075 221,23	-	3 860 498,41	(214 722,82)	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
PARTICIPACIONES SPDR TRUST SERIES 1	USD	961 314,66	-	1 032 871,22	71 556,56	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		961 314,66	-	1 032 871,22	71 556,56	
TOTAL Cartera Exterior		11 212 623,03	-	10 996 072,84	(216 550,19)	

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

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0962371

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	1 301 664,00	1 312 800,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		1 301 664,00	1 312 800,00	
TOTALES		1 301 664,00	1 312 800,00	



CLASE 8.ª



0N0962372

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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



CLASE 8.^a



ON0962373

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

IBERCAJA SELECCION BOLSA FI ha obtenido una rentabilidad simple del 1,66%. Por otra parte, el índice de referencia del fondo registró una variación del 6% durante el mismo período. Buena parte de la diferencia de rentabilidad frente al benchmark corresponde al resultado del primer semestre donde pesó mucho la mayor exposición a renta variable europea que en el índice. En el segundo semestre, la cartera también tuvo un comportamiento ligeramente peor que las referencias por la menor exposición media a renta variable durante el periodo (rondando el 85%, utilizando para la estimación la exposición de los fondos subyacentes), que en parte fue compensada por el buen comportamiento relativo frente a sus objetivos de posiciones importantes como I. Smallcaps, I. Bolsa Europa o I. Alpha. Los fondos de renta variable han sumado una rentabilidad bruta aproximada del 2,15%, las acciones en cartera un 0,01% y los instrumentos derivados un -0,08%. Las posiciones en cartera que más han aportado al resultado final han sido las participaciones en I. Bolsa USA, I. Smallcaps e I. Tecnológico. Los que más han restado, las que mantenemos en I. Sanidad, I. Utilities y las acciones de L.Loyds. Durante el año, hemos incorporado a la cartera participaciones de I. Global Brands y del ETF Lyxor JP-Nikkei 400. El peso de fondos de terceros se sitúa en el 6,5% y el de inversión directa en acciones y derivados en el 5%. Los fondos más representados en cartera son I. Bolsa Europa e I. Dividendo.

A cierre de año, el fondo se encuentra invertido un 5,21% en renta variable (5,21% en inversión directa), un 85,29% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestión, un 6,25% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 3,21% en liquidez. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 10.689.620,15 euros. Hemos incorporado a la cartera participaciones de I. Global Brands y del ETF Lyxor JP-Nikkei 400. Hemos reducido exposición en I. Japón y hemos cerrado las posiciones en derivados sobre índices que manteníamos a cierre de junio. El peso de fondos de terceros se sitúa en el 6,5% y el de inversión directa en acciones y derivados en el 5%. Los fondos más representados en cartera son I. Bolsa Europa e I. Dividendo. La exposición estimada del fondo a renta variable y a divisa extranjera teniendo en cuenta los niveles individuales de cada fondo en cartera a cierre del ejercicio es del 85% y 42,4% respectivamente.

El patrimonio de la Clase A a fecha 31 Diciembre 2016 ascendía a 11.473 miles de euros, con un número total de 761 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 108.443 miles de euros, con un número total de 48.869 partícipes a final del período.



CLASE 8.^a



0N0962374

Ibercaja Selección Bolsa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

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

En este contexto, I. Selección Bolsa ofrece acceso a una cartera de renta variable con importante representación de fondos centrados en el mercado europeo, pero sin descuidar los beneficios de una diversificación 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, Sun Life Financial, Blackrock, State Street, MyG Gestión, Ibercaja Gestión, Fidelity y Franklin Templeton.



CLASE 8.^a



0N0962375

Ibercaja Selección Bolsa, 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.



ON0962376

CLASE 8.^a**Ibercaja Selección Bolsa, 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 Bolsa, 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