

Ibercaja Financiero, 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 Financiero, 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 Financiero, 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 Financiero, F. I. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Financiero, 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 08/17/00660
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0N0961499

IBERCAJA FINANCIERO, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0961500

Ibercaja Financiero, 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	18 145 046,27	20 204 635,87
Deudores (Nota 4)	229 369,17	292 970,31
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	16 321 543,99	17 869 769,78
Cartera interior	2 199 087,39	2 249 859,32
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 199 087,39	2 249 859,32
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	14 122 456,60	15 619 910,46
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	14 117 899,00	15 619 910,46
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	4 557,60	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 594 133,11	2 041 895,78
TOTAL ACTIVO	18 145 046,27	20 204 635,87

(*) 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.



CLASE 8.ª



ON0961501

Ibercaja Financiero, 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)	18 081 352,50	20 163 477,27
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	18 081 352,50	20 163 477,27
Capital	-	-
Partícipes	18 580 749,00	20 311 786,26
Prima de emisión	-	-
Reservas	3 815,28	3 815,28
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(503 211,78)	(152 124,27)
(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	63 693,77	41 158,60
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	63 693,77	41 158,60
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	18 145 046,27	20 204 635,87
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	991 500,00	1 240 710,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	991 500,00	1 240 710,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	20 617 972,64	19 839 252,49
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	19 570 085,69	19 066 873,91
Otros	1 047 886,95	772 378,58
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	21 609 472,64	21 079 962,49

(*) 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.



CLASE 8.ª



0N0961502

Ibercaja Financiero, 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	(344 524,71)	(432 382,52)
Comisión de gestión	(306 352,24)	(385 568,34)
Comisión de depositario	(32 263,10)	(40 605,06)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 909,37)	(6 209,12)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(344 524,71)	(432 382,52)
Ingresos financieros	602 588,58	469 754,14
Gastos financieros	(39 851,55)	(37 173,67)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(120 696,29)	(6 261,64)
Por operaciones de la cartera interior	10 735,36	(361 521,33)
Por operaciones de la cartera exterior	(131 106,04)	353 974,86
Por operaciones con derivados	(325,61)	1 284,83
Otros	-	-
Diferencias de cambio	4 675,86	18 887,82
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(605 403,67)	(164 948,40)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(35 710,32)	(42 038,05)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(292 836,23)	84 997,66
Resultados por operaciones con derivados	(276 857,12)	(207 908,01)
Otros	-	-
Resultado financiero	(158 687,07)	280 258,25
Resultado antes de impuestos	(503 211,78)	(152 124,27)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(503 211,78)	(152 124,27)

(*) 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.



CLASE 8.^a



0N0961503

Ibercaja Financiero, 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					(503 211,78)
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					(503 211,78)
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (*)	20 311 786,26	3 815,28	-	(152 124,27)	20 163 477,27
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	20 311 786,26	3 815,28	-	(152 124,27)	20 163 477,27
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(503 211,78)	(503 211,78)
Aplicación del resultado del ejercicio	(152 124,27)	-	-	152 124,27	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	8 210 173,97	-	-	-	8 210 173,97
Reembolsos	(9 789 086,96)	-	-	-	(9 789 086,96)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	18 580 749,00	3 815,28	-	(503 211,78)	18 081 352,50

(*) 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.

Ibercaja Financiero, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0961504

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(152 124,27)			
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		(152 124,27)			
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 (*)	14 202 638,60	3 815,28	-	299 127,88	14 505 581,76
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	14 202 638,60	3 815,28	-	299 127,88	14 505 581,76
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(152 124,27)	(152 124,27)
Aplicación del resultado del ejercicio	299 127,88	-	-	(299 127,88)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	15 522 928,32	-	-	-	15 522 928,32
Reembolsos	(9 712 908,54)	-	-	-	(9 712 908,54)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	20 311 786,26	3 815,28	-	(152 124,27)	20 163 477,27

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



CLASE 8.^a

del Banco de España



0N0961505

Ibercaja Financiero, 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 Financiero, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 6 de marzo de 2000. 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 7 de abril de 2000 con el número 2.075, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



CLASE 8.^a

INVERSIÓN EN VALORES



0N0961506

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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

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

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

Con fecha 25 de agosto de 2011, 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



0N0961507

Ibercaja Financiero, 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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,90% sobre el patrimonio del Fondo.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de depositaría ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no 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 trasposos 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.

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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,895%.
- 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. Desde su constitución, la comisión de depositaría, ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.



CLASE 8.^a



0N0961508

Ibercaja Financiero, F.I.

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

- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N0961509

Ibercaja Financiero, 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



0N0961510

Ibercaja Financiero, 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



ON0961511

Ibercaja Financiero, 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:

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



CLASE 8.^a



0N0961512

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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

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

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

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

- 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.



0N0961513

CLASE 8.ª

Ibercaja Financiero, F.I.

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

e) Adquisición temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Operaciones de futuros financieros

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

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



CLASE 8.^a



0N0961514

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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

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

h) Compra-venta de divisas al contado

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

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

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

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



CLASE 8.^a

Legal 1/1987



0N0961515

Ibercaja Financiero, F.I.

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

(Expresada en euros)

i) Compra-venta de divisas a plazo

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

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

Durante todo el ejercicio 2015 no se han realizado operaciones de compra-venta de divisas a plazo; así como al 31 de diciembre de 2016 no existen en la cartera operaciones de esta tipología.

j) 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.

k) 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.



CLASE 8.ª

OPERACIONES FINANCIERAS



0N0961516

Ibercaja Financiero, F.I.

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

l) 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.

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



ON0961517

Ibercaja Financiero, F.I.

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

4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	121 821,41	215 388,64
Administraciones Públicas deudoras	100 134,91	76 982,86
Dividendos pendientes de liquidar	2 493,16	598,75
Otros	4 919,69	0,06
	229 369,17	292 970,31

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 100.134,91 y 76.982,86 euros, respectivamente.

5. Acreedores

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

	2016	2015
Garantías pendientes de liquidar	29 192,02	-
Otros	34 501,75	41 158,60
	63 693,77	41 158,60

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



CLASE 8.^a



0N0961518

Ibercaja Financiero, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2016	2015
Cartera interior	2 199 087,39	2 249 859,32
Instrumentos de patrimonio	2 199 087,39	2 249 859,32
Cartera exterior	14 122 456,60	15 619 910,46
Instrumentos de patrimonio	14 117 899,00	15 619 910,46
Derivados	4 557,60	-
	16 321 543,99	17 869 769,78

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

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	1 593 973,19	2 041 918,85
Otras cuentas de tesorería	159,92	(23,07)
	1 594 133,11	2 041 895,78



CLASE 8.^a



0N0961519

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

Clase A	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>15 076 686,78</u>	<u>16 203 428,23</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 688 631,56</u>	<u>3 969 328,95</u>
Valor liquidativo por participación	<u>4,09</u>	<u>4,08</u>
Número de partícipes	<u>1 455</u>	<u>1 619</u>
Clase B	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3 004 665,72</u>	<u>3 960 049,04</u>
Número de participaciones emitidas	<u>558 283,84</u>	<u>736 770 ,31</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,38</u>	<u>5,37</u>
Número de partícipes	<u>1 206</u>	<u>1 222</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.



CLASE 8.^a



0N0961520

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

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	19 570 085,69	19 066 873,91
Otros	1 047 886,95	772 378,58
	20 617 972,64	19 839 252,49

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 19.570.085,69 euros.

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



CLASE 8.ª



0N0961521

Ibercaja Financiero, F.I.

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

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

12. Otra información

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

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

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

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



CLASE 8.^a
Impuestos



0N0961522

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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 Financiero, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0961523

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES/B.POPULAR	EUR	147 406,09	-	60 755,99	(86 650,10)	ES0113790226
ACCIONES/CATALANA OCCIDENTE S	EUR	183 715,50	-	214 099,02	30 383,52	ES0116920333
ACCIONES/B.SANTANDER DER/RF	EUR	1 062 699,26	-	1 051 506,36	(11 192,90)	ES0113900J37
ACCIONES/BBVA	EUR	566 348,18	-	595 379,55	29 031,37	ES0113211835
ACCIONES/BOLSAS Y MERCADOS	EUR	304 838,39	-	277 346,47	(27 491,92)	ES01150566139
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 265 007,42	-	2 199 087,39	(65 920,03)	
TOTAL Cartera Interior		2 265 007,42	-	2 199 087,39	(65 920,03)	



CLASE 8.^a



ON0961524

Ibercaja Financiero, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES NATIXIS	EUR	87 924,18	-	107 200,00	19 275,82	FR0000120685
ACCIONES MUNICHRE	EUR	406 623,28	-	431 160,00	24 536,72	DE0008430026
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	634 164,01	-	607 203,80	(26 960,21)	US0605051046
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	352 787,52	-	382 958,66	30 171,14	IT0000072618
ACCIONES WELLS FARGO	USD	177 286,76	-	419 087,45	241 800,69	US9497461015
ACCIONES JPM CHASE	USD	307 341,77	-	669 321,67	361 979,90	US46625H1005
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	317 282,83	-	175 587,16	(141 695,67)	JP3902900004
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	158 735,32	-	208 847,62	50 112,30	FR0000045072
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	222 329,71	-	232 620,00	10 290,29	DE000A2AA253
ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	49 078,36	-	60 900,04	11 821,68	JP3500610005
ACCIONES PRUDENTIAL CORPORATI	GBP	488 017,03	-	623 229,47	135 212,44	GB0007099541
ACCIONES SUMITOMO MITSUI	JPY	95 666,11	-	66 628,85	(29 037,26)	JP3892100003
ACCIONES SCOR SE	EUR	296 475,91	-	333 158,84	36 682,93	FR0010411983
ACCIONES SWISS RE	CHF	44 000,67	-	269 980,42	225 979,75	CH0126881561
ACCIONES JULIUS BAER GROUP	CHF	121 773,34	-	105 450,90	(16 322,44)	CH0102484968
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	590 881,65	-	654 481,02	63 599,37	CH0244767585
ACCIONES NN GROUP NV	EUR	122 748,98	-	160 975,00	38 226,02	NL0010773842
ACCIONES AMUNDI S.A.	EUR	135 030,00	-	149 175,00	14 145,00	FR0004125920
ACCIONES DANSKE BANK	DKK	132 868,33	-	144 058,11	11 189,78	DK0010274414
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	312 041,49	-	424 771,82	112 730,33	FR0000130809
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	793 707,97	-	438 150,00	(355 557,97)	DE0005140008
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	637 881,18	-	677 083,54	39 202,36	NL0011821202
ACCIONES CREDIT SUISSE G	CHF	359 447,63	-	223 380,54	(136 067,09)	CH0012138530
ACCIONES BARCLAYS	GBP	749 127,52	-	568 171,36	(180 956,16)	GB0031348658
ACCIONES LLOYDS	GBP	567 772,90	-	518 773,38	(48 999,52)	GB0008706128
ACCIONES AMER INTL GRP	USD	1 533 150,36	-	86 914,45	(1 446 235,91)	US0268747849
ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	143 368,82	-	56 001,63	(87 367,19)	JP3762600009
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	988 140,78	-	912 751,01	(75 389,77)	GB0005405286
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	548 144,07	-	690 800,00	142 655,93	DE0008404005
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	66 933,48	-	159 329,85	92 396,37	US38141G1040
ACCIONES AVIVA PLC	GBP	126 888,90	-	113 708,62	(13 180,28)	GB0002162385
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	763 955,80	-	325 660,41	(438 295,39)	IT0004781412
ACCIONES AXA SA	EUR	344 421,90	-	627 375,65	282 953,75	FR0000120628
ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	210 356,02	-	392 240,98	181 884,96	CH0011075394
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	449 644,20	-	184 663,42	(264 980,78)	GB0004082847
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	422 186,95	-	353 000,00	(69 186,95)	IT00000062072

Ibercaja Financiero, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N0961525

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES AEGON	EUR	241 738,70	-	196 050,00	(45 688,70)	NL0000303709
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	597 121,62	-	852 120,15	254 998,53	FR0000131104
ACCIONES CITIGROUP	USD	836 103,53	-	514 928,18	(321 175,35)	US1729674242
TOTALES Acciones admitidas cotización		15 433 149,58	-	14 117 899,00	(1 315 250,58)	
TOTAL Cartera Exterior		15 433 149,58	-	14 117 899,00	(1 315 250,58)	

Ibercaja Financiero, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N0961526

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro Stoxx Bk E 50	EUR	819 100,00	819 700,00	17/03/2017
FUTURO Euro Stoxx Bk .50	EUR	172 400,00	167 500,00	17/03/2017
TOTALES Futuros comprados		991 500,00	987 200,00	
TOTALES		991 500,00	987 200,00	

Ibercaja Financiero, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N0961527

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES MAPFRE	EUR	89 697,00	-	80 920,00	(8 777,00)	ES0124244E34
ACCIONES B.POPULAR	EUR	108 219,49	-	103 462,00	(4 757,49)	ES0113790226
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	183 715,50	-	220 361,64	36 646,14	ES0116920333
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	1 219 142,04	-	1 069 448,70	(149 693,34)	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	458 389,17	-	467 956,16	9 566,99	ES0113211835
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	304 838,39	-	307 711,42	2 873,03	ES0115056139
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 364 001,59	-	2 249 859,32	(114 142,27)	
TOTAL Cartera Interior		2 364 001,59	-	2 249 859,32	(114 142,27)	



CLASE 8.^a



0N0961528

Ibercaja Financiero, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES SUMITOMO MITSUI	JPY	95 666,11	-	69 137,65	(26 528,46)	JP3892100003
ACCIONES MUNICHRE	EUR	576 049,65	-	627 470,00	51 420,35	DE0008430026
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	634 164,01	-	448 097,20	(186 066,81)	US0605051046
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	295 286,79	-	410 259,33	114 972,54	IT0000072618
ACCIONES WELLS FARGO	USD	177 286,76	-	400 589,54	223 302,78	US9497461015
ACCIONES JPM CHASE	USD	307 341,77	-	496 319,82	188 978,05	US46625H1005
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	317 282,83	-	173 792,95	(143 489,88)	JP3902900004
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	148 862,50	-	179 084,80	30 222,30	FR0000045072
ACCIONES CITIZENS FINANCIAL	USD	192 670,69	-	192 999,26	328,57	US1746101054
ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	49 078,36	-	56 546,02	7 467,66	JP3500610005
ACCIONES PRUDENTIAL CORPORATI	GBP	163 123,39	-	306 544,74	143 421,35	GB0007099541
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	222 329,71	-	244 170,00	21 840,29	DE0005810055
ACCIONES SWISS RE	CHF	44 000,67	-	270 698,88	226 698,21	CH0126881561
ACCIONES JULIUS BAER GROUP	CHF	124 426,76	-	111 837,39	(12 589,37)	CH0102484968
ACCIONES SANTANDER CONSU USA	USD	123 510,32	-	124 101,88	591,56	US80283M1018
ACCIONES UBS GROUP AG	EUR	765 054,26	-	969 055,11	204 000,85	CH0244767585
ACCIONES NN GROUP NV	EUR	246 497,96	-	325 500,00	80 002,04	NL0010773842
ACCIONES AMUNDI S.A.	EUR	136 030,00	-	129 540,00	(5 490,00)	FR0004125920
ACCIONES DANSKE BANK	DKK	265 736,67	-	248 147,60	(17 589,07)	FR0000130809
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	312 041,49	-	386 833,59	74 792,10	FR0000130809
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	793 707,97	-	572 135,00	(221 572,97)	DE0005140008
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	637 881,18	-	630 492,90	(7 388,28)	NL0000303600
ACCIONES CREDIT SUISSE G	CHF	359 452,36	-	309 555,19	(49 897,17)	CH0012138530
ACCIONES BARCLAYS	GBP	1 007 405,79	-	868 613,33	(138 792,46)	GB00031348658
ACCIONES LLOYDS	GBP	400 276,90	-	505 489,54	105 212,64	GB0008706128
ACCIONES AMER INTL GRP	USD	1 533 150,36	-	79 917,10	(1 453 233,26)	US0268747849
ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	143 368,82	-	51 962,66	(91 406,16)	JP3762600009
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	1 895 794,39	-	1 651 243,18	(244 551,21)	GB0005405286
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	622 890,99	-	817 750,00	194 859,01	DE0008404005
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	95 619,26	-	166 018,79	70 399,53	US38141G1040
ACCIONES AVIVA PLC	GBP	126 886,90	-	139 985,35	13 096,45	GB0002162385
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	707 810,89	-	512 354,90	(195 455,99)	IT0004781412
ACCIONES AXA SA	EUR	344 421,90	-	659 941,11	315 519,21	FR0000120628
ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	230 717,50	-	356 335,15	125 617,65	CH0011075394
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	449 644,20	-	182 035,29	(267 608,91)	GB0004082847
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	422 186,95	-	423 000,00	813,05	IT0000062072
ACCIONES AEGON	EUR	241 738,70	-	196 125,00	(45 613,70)	NL00003030709

Ibercaja Financiero, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0961529

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	724 412,52	-	891 722,79	167 310,27	FR0000131104
ACCIONES CITIGROUP	USD	836 103,53	-	434 507,42	(401 596,11)	US1729674242
TOTALES Acciones admitidas cotización		16 767 913,81	-	15 619 910,46	(1 148 003,35)	
TOTAL Cartera Exterior		16 767 913,81	-	15 619 910,46	(1 148 003,35)	

Ibercaja Financiero, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0961530

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro Stoxx Bk E 50	EUR	651 780,00	655 350,00	18/03/2016
FUTURO Euro Stoxx Bk 50	EUR	588 930,00	609 700,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		1 240 710,00	1 265 050,00	
TOTALES		1 240 710,00	1 265 050,00	



CLASE 8.^a



0N0961531

Ibercaja Financiero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2016 comenzó con importantes focos de incertidumbre y se caracterizó por correcciones y recuperaciones violentas. Si los tres primeros meses del año fueron muy difíciles en los mercados financieros, el segundo trimestre estuvo marcado por el resultado del referéndum británico a favor de abandonar la Unión Europea. Este evento sorprendió a los inversores y provocó abruptas caídas en los mercados europeos (FTSE británico: -4,2%, Eurostoxx 50: -8,9%, DAX alemán: -7,1%, MIB Italia: -10,9%, Ibex 35: -12,5%). En particular el sector bancario europeo sufrió un desplome del 18% el viernes 24 de junio, tras la votación. Asimismo, la libra cayó un 8% frente al dólar y un 7,5% frente al euro como reacción ese primer día. En los días posteriores, los mercados financieros recuperaron gran parte de lo perdido y hasta el cierre de junio consiguieron estabilizarse. Por su parte el índice global del sector financiero, MSCI World Financials, cayó un 11,7% medido en euros y el europeo, MSCI Europe Financials, un -24,2% en euros. En el primer trimestre del año los bancos europeos acusaron en sus cotizaciones el duro entorno de tipos negativos en la Eurozona y la rémora en el saneamiento y concentración del sector bancario en Italia. Además sufrieron las dificultades en medio de la crisis vivida por el crédito de los sectores de materias primas y energía. Pero en el segundo trimestre a todo esto se añadieron las dificultades añadidas en relación al Brexit: menor crecimiento esperado en Europa y Reino Unido, así como tipos de interés más negativos durante más tiempo del previsto.



CLASE 8.^a



0N0961532

Ibercaja Financiero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Por otra parte, la evolución de los mercados financieros en la segunda parte del año estuvo marcada por diversos acontecimientos políticos, que generaron incertidumbre entre los inversores sobre sus efectos sobre el crecimiento mundial. A las posibles consecuencias del Brexit sobre la economía europea, se unieron en los últimos meses: la victoria de Trump en EEUU, con el previsible incremento del proteccionismo del país, y sus efectos negativos para las economías emergentes. En Europa, la negativa al referéndum italiano no bloqueó el proceso de reestructuración del sector bancario, lo que apoyó el fuerte rebote de la banca en las últimas semanas del año. Así, la bolsa europea pasó casi todo el segundo semestre moviéndose en un rango estrecho y sólo en diciembre se anotó un repunte destacado. Las bolsas vivieron en los últimos meses una rotación hacia sectores cíclicos, que fueron los de mejor comportamiento en el periodo (bancos y seguros han sido dos de los mejores sectores del semestre, especialmente en EE.UU.). En conjunto en este semestre, el índice mundial MSCI medido en euros ganó un 11,80%. Finalmente, en el plano de la política monetaria, los principales bancos centrales actuaron en línea con las expectativas del mercado, la Reserva Federal aumentó el fed funds en 25 p.b. y el BCE alargó el QE hasta diciembre de 2017 aunque a un menor ritmo de compras mensuales. La subida en el precio de las materias primas y la inflación positiva parecen anticipar una política monetaria cada vez menos laxa de cara al próximo año en la zona euro. Para 2017 se proyectan, por tanto, subidas de tipos en las economías desarrolladas, que comenzaron a servir de impulso a las acciones tanto de bancos como de seguros.

Ibercaja Financiero ha obtenido una rentabilidad simple en el año 2016 del 0,13% para las participaciones de la Clase A y Clase B. En el primer semestre el 62,14% del fondo estaba invertido en bancos, el 32,98% en seguros y el 4,88% en otros servicios financieros. Los países con mayor peso en el patrimonio eran: Reino Unido (20,42%), España (12,08%) Francia, Estados Unidos y Alemania. La distribución por divisas era: euro (51,92%), libra (20,93%), dólar (13,42%) y franco suizo (10,05%). Los valores en cartera que tuvieron peor contribución en el semestre, con diferencia, fueron Barclays, Unicredito, HSBC y UBS que resultaron muy castigados con caídas entre el -61,6% de Barclays y el -23% de HSBC (medidas en euros).



CLASE 8.^a



0N0961533

Ibercaja Financiero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

En la segunda mitad del año el 60,61% del fondo estaba invertido en bancos, el 29,88% en seguros y el 3,81% en otros servicios financieros. Los países con mayor peso en el patrimonio eran: Reino Unido (16,88%) aunque se redujo desde junio, Francia (14,76%), Estados Unidos (14,20%), España (12,71%) y Alemania (10,36%). La distribución por divisas era: euro (53,87%), libra (17,90%) –se redujo también-, dólar (15,06%), franco suizo (10,08%) y yen (2,20%). El valor en cartera que tuvo peor contribución en el semestre fue, con diferencia, Banco Popular castigado con una caída superior al 20%, cuando el sector bancario europeo subió un 35,69% y el MSCI financiero global un 27,28% en el periodo. Por otra parte las acciones que más aportaron en el segundo semestre fueron HSBC, Banco Santander, BNP y Bank of America (+37,73%, +44,62%, +52,31% y 74,85% en euros), siendo estos valores de los que peores contribuciones tuvieron en los primeros seis meses. Los valores más representados en cartera eran a final de diciembre: Banco Santander, HSBC, BNP, Allianz, ING, JP Morgan, UBS, AXA, Prudential y Bank of America, que en conjunto pesaban un 40,74% del patrimonio.

El patrimonio de la Clase A a fecha 31 Diciembre 2016 ascendía a 15.077 miles de euros, registrando una variación en el período de -1.126 miles de euros, con un número total de 1.455 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 3.005 miles de euros, registrando una variación en el período de -955 miles de euros, con un número total de 1.206 partícipes a final del período. El fondo se encuentra invertido, un 95,7% en renta variable (90,24% en inversión directa y 5,46% a través de instrumentos derivados).

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -277.183 euros en el año.

En este entorno de mejora de crecimiento económico e inflación, que conduce a subidas de tipos, se prevén flujos de inversión hacia la bolsa europea desde la renta fija, revertiendo así la fuerte salida de renta variable en 2016. Existen riesgos a la baja: unas nuevas políticas proteccionistas que afecten al comercio global; un auge de los populismos que favorezcan aún más el aislacionismo, o un recrudecimiento de las tensiones geopolíticas. Sin embargo, también el impulso al alza en las bolsas podría ser mayor del previsto si las políticas de estímulo fiscal del gobierno Trump y de China aceleraran la actividad mundial con más fuerza.



CLASE 8.ª



0N0961534

Ibercaja Financiero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Por fin los beneficios empresariales europeos crecerán este año, tras cinco años de corrección (un -30% desde 2011) y estando todavía un 44% por debajo del pico alcanzado en 2007. El bancario será uno de los sectores que más vea mejorar sus resultados. El sector financiero cotiza a 11,8 veces los beneficios de 2017, aún muy deprimidos y a la espera de revisiones al alza de los analistas. Además la infraponderación del sector en las carteras de los inversores y la expectativa de cierta positivización de las curvas de tipos, han provocado ya el repunte de los bancos desde sus mínimos del año y creemos que puede continuar. Por otra parte su rentabilidad por dividendo sigue siendo superior a la del mercado, con un 4,7%. Es uno de los sectores más atractivos por valoración en el momento actual, si bien no exento de volatilidad.

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.



CLASE 8.^a



0N0961535

Ibercaja Financiero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



ON0961536

Ibercaja Financiero, 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 Financiero, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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