

## **Ibercaja Din, 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 Din., 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 Din., 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 Din., 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](http://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 Din., 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 **08/17/00654**  
SELLO CORPORATIVO: **96,00 EUR**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961369

## **IBERCAJA DIN, F.I.**

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



CLASE 8.ª



0N0961370

## Ibercaja Din, F.I.

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

ACTIVO	2016	2015 (*)
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>464 404 953,99</b>	<b>434 795 886,82</b>
Deudores (Nota 4)	2 484,55	208 952,61
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	434 345 584,62	417 392 070,61
Cartera interior	30 681 316,91	56 599 753,60
Valores representativos de deuda	30 681 316,91	46 589 016,82
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	10 010 736,78
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	405 402 141,93	360 729 558,97
Valores representativos de deuda	405 402 141,93	360 729 558,97
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(1 737 874,22)	62 758,04
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	30 056 884,82	17 194 863,60
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>464 404 953,99</b>	<b>434 795 886,82</b>

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961371

Ibercaja Din, F.I.

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

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)</b>	<b>463 943 381,15</b>	<b>434 346 378,74</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	463 943 381,15	434 346 378,74
Capital	-	-
Partícipes	457 699 038,70	433 816 712,42
Prima de emisión	-	-
Reservas	3 355 427,10	3 355 427,10
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 888 915,35	(2 825 760,78)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>461 572,84</b>	<b>449 508,08</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	461 572,84	449 508,08
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>464 404 953,99</b>	<b>434 795 886,82</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2016</b>	<b>2015 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>423 967 450,33</b>	<b>400 911 760,78</b>
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	1 085 450,33	2 825 760,78
Otros	422 882 000,00	398 086 000,00
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>423 967 450,33</b>	<b>400 911 760,78</b>

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



0N0961372

CLASE 8.<sup>a</sup>

Ibercaja Din, F.I.

**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015**  
(Expresadas en euros)

	<u>2016</u>	<u>2015 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(5 144 193,40)	(6 814 803,73)
Comisión de gestión	(4 449 882,98)	(5 900 880,42)
Comisión de depositario	(667 482,43)	(885 131,99)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(26 827,99)	(28 791,32)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(5 144 193,40)</b>	<b>(6 814 803,73)</b>
Ingresos financieros	3 690 489,82	5 961 973,98
Gastos financieros	(10 760,19)	(43,58)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 336 426,32	(2 671 257,07)
Por operaciones de la cartera interior	45 584,26	(46 102,14)
Por operaciones de la cartera exterior	2 544 096,92	(2 112 713,28)
Por operaciones con derivados	(253 254,86)	(512 441,65)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 028 554,87	698 369,62
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(4 720,57)	(591 756,13)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 033 275,44	1 290 125,75
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>8 044 710,82</b>	<b>3 989 042,95</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 900 517,42</b>	<b>(2 825 760,78)</b>
Impuesto sobre beneficios	(11 602,07)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2 888 915,35</b>	<b>(2 825 760,78)</b>

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

Las Notas 1 a 12, 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 Din, 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	2 888 915,35
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>2 888 915,35</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	433 816 712,42	3 355 427,10	-	(2 825 760,78)	434 346 378,74
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>433 816 712,42</b>	<b>3 355 427,10</b>	<b>-</b>	<b>(2 825 760,78)</b>	<b>434 346 378,74</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 888 915,35	2 888 915,35
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 825 760,78)	-	-	2 825 760,78	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	315 887 188,91	-	-	-	315 887 188,91
Reembolsos	(289 179 101,85)	-	-	-	(289 179 101,85)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>457 699 038,70</b>	<b>3 355 427,10</b>	<b>-</b>	<b>2 888 915,35</b>	<b>463 943 381,15</b>

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

Las Notas 1 a 12, 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.<sup>a</sup>



0N0961373

**Ibercaja Din, 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.<sup>a</sup>**



ON0961374

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(2 825 760,78)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>		<b>(2 825 760,78)</b>

<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014 (*)</b>	806 625 085,98	3 355 427,10	-	5 924 737,65	815 905 250,73
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>806 625 085,98</b>	<b>3 355 427,10</b>	-	<b>5 924 737,65</b>	<b>815 905 250,73</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 825 760,78)	(2 825 760,78)
Aplicación del resultado del ejercicio	5 924 737,65	-	-	(5 924 737,65)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	302 497 993,50	-	-	-	302 497 993,50
Reembolsos	(681 231 104,71)	-	-	-	(681 231 104,71)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015 (*)</b>	<b>433 816 712,42</b>	<b>3 355 427,10</b>	-	<b>(2 825 760,78)</b>	<b>434 346 378,74</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961375

**Ibercaja Din, 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 Din, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 22 de junio de 1988 bajo la denominación social de Dincazar, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 18 de enero de 2010. 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 8 de noviembre de 2006 con el número 3.640, 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.<sup>a</sup>



0N0961376

**Ibercaja Din, F.I.**

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

---

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

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

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 1%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961377

Ibercaja Din, F.I.

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

---

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de depositaria ha sido del 0,15%.

En los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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

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.



CLASE 8.ª



0N0961378

**Ibercaja Din, F.I.**

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

---

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

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

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

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

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.



CLASE 8.ª



0N0961379

**Ibercaja Din, F.I.**

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

---

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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.



CLASE 8.ª



0N0961380

Ibercaja Din, F.I.

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

---

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0961381

Ibercaja Din, F.I.

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

---

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.

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.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961382

Ibercaja Din, F.I.

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

---

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) 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) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación 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.<sup>a</sup>



0N0961383

## Ibercaja Din, 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 valores a plazo

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

#### h) Compra-venta de valores 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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0961384

Ibercaja Din, F.I.

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

---

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 valores al contado.

i) Valor liquidativo de las participaciones

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

j) Suscripciones y reembolsos

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

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

k) Impuesto sobre beneficios

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961385

Ibercaja Din, F.I.

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

---

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
Administraciones Públicas deudoras	<u>2 484,55</u>	<u>208 952,61</u>
	<b><u>2 484,55</u></b>	<b><u>208 952,61</u></b>

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 2.484,55 y 208.952,61 euros, respectivamente.

#### 5. Acreedores

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

	2016	2015
Otros	<u>461 572,84</u>	<u>449 508,08</u>
	<b><u>461 572,84</u></b>	<b><u>449 508,08</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961386

Ibercaja Din, F.I.

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

---

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
<b>Cartera interior</b>	<b>30 681 316,91</b>	<b>56 599 753,60</b>
Valores representativos de deuda	30 681 316,91	46 589 016,82
Depósitos en Entidades de Crédito	-	10 010 736,78
<b>Cartera exterior</b>	<b>405 402 141,93</b>	<b>360 729 558,97</b>
Valores representativos de deuda	405 402 141,93	360 729 558,97
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>(1 737 874,22)</b>	<b>62 758,04</b>
	<b>434 345 584,62</b>	<b>417 392 070,61</b>

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.

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., excepto el depósito con otra entidad financiera distinta del Depositario.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" del ejercicio 2015 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961387

## Ibercaja Din, F.I.

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

---

#### 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	20 974 282,47	15 866 951,54
Otras cuentas de tesorería	9 082 602,35	1 327 912,06
	<b>30 056 884,82</b>	<b>17 194 863,60</b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por el Fondo en el Depositario, estando 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:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	463 943 381,15	434 346 378,74
Número de participaciones emitidas	249 976,54	235 602,11
Valor liquidativo por participación	1 855,95	1 843,56
Número de partícipes	20 306	21 929



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961388

## Ibercaja Din, F.I.

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

---

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. 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	1 085 450,33	2 825 760,78
Otros	422 882 000,00	398 086 000,00
	<b>423 967 450,33</b>	<b>400 911 760,78</b>

## 10. 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 1.085.450,33 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961389

**Ibercaja Din, F.I.**

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

---

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

### **11. 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 8 miles de euros en ambos ejercicios.

### **12. 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 Din, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO BBVA 0,13 2017-02-15	EUR	4 515 745,00	80 412,76	4 517 098,03	1 353,03	ES0214973069
BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 7,60 2017-01-31	EUR	3 228 150,00	(11 993,50)	3 227 446,99	1 296,99	ES0214970081
PAGARE B.SABADELL 0,45 2017-03-29	EUR	4 978 089,59	16 500,58	4 983 366,02	5 276,43	ES0513862EC1
PAGARE B.SABADELL 0,45 2017-04-26	EUR	1 991 235,83	5 912,23	1 993 984,81	2 748,98	ES0513862EL2
PAGARE B.POPULAR 0,48 2017-05-04	EUR	4 976 244,91	15 627,69	4 982 222,16	5 977,25	ES0513806ZM2
PAGARE B.SABADELL 0,45 2017-05-24	EUR	4 978 089,59	13 061,01	4 986 509,03	8 419,44	ES0513862FD6
PAGARE B.POPULAR 0,48 2017-06-23	EUR	3 980 943,82	9 935,55	3 986 932,12	5 988,30	ES0513806ZY7
BONO B.SABADELL 0,30 2018-06-29	EUR	2 001 280,00	28,24	2 003 757,75	2 497,75	ES03138802S5
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>30 647 758,74</b>	<b>129 484,56</b>	<b>30 681 316,91</b>	<b>33 558,17</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>30 647 758,74</b>	<b>129 484,56</b>	<b>30 681 316,91</b>	<b>33 558,17</b>	

0N0961390



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961391

Ibercaja Din, 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
<b>Deuda pública</b>						
BONO ESTADO ITALIANO 3,51 2018-12-01	EUR	1 813 526,00	(1 231,71)	1 825 050,02	11 524,02	IT0004957574
BONO REPUB PORTUGAL 4,45 2018-06-15	EUR	12 847 240,00	118 318,76	12 948 600,05	101 360,05	PTOTENOE0018
BONO CCTS EU 0,58 2020-12-15	EUR	30 257 610,00	(72 532,05)	30 317 627,80	60 017,80	IT0005056541
BONO CCTS EU 0,48 2022-12-15	EUR	17 179 900,00	(15 011,42)	17 228 167,54	48 267,54	IT0005137614
BONO CCTS EU 0,51 2023-07-15	EUR	9 040 800,00	18 328,13	9 062 822,58	22 022,58	IT0005185456
BONO ESTADO ITALIANO 0,30 2018-10-15	EUR	12 037 600,00	4 985,02	12 089 441,61	61 841,61	IT0005139099
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>83 176 676,00</b>	<b>52 856,73</b>	<b>83 481 709,60</b>	<b>305 033,60</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO RCI BANQUE SA 0,27 2018-07-16	EUR	3 467 322,50	16 459,75	3 502 857,01	35 534,51	FR0012674182
BONO WENDEL 4,38 2017-08-09	EUR	4 824 924,67	(55 282,09)	4 855 434,94	30 510,27	XS0224749100
BONO SANTANDER UK 0,31 2019-05-22	EUR	7 926 360,00	21 819,31	8 041 535,14	115 175,14	XS1070235004
BONO INTESA SANPAOLO 0,73 2020-06-15	EUR	4 529 760,00	(3 565,94)	4 525 222,66	(4 537,34)	XS1246144650
BONO FCA CAPITAL IRELAND 2,88 2018-01-26	EUR	1 503 251,25	15 852,50	1 516 624,54	13 373,29	XS1021817355
BONO ERSTE GROUP BANK 3,38 2017-03-28	EUR	6 307 860,00	(113 268,55)	6 317 684,61	9 824,61	XS0765299655
BONO GLENFONCE FINANCE CAN 5,25 2017-06-13	EUR	9 049 580,61	(278 527,67)	9 087 757,32	38 176,71	XS0305188533
BONO INTERNATIONAL GAME T 6,63 2018-02-02	EUR	3 235 830,00	143 809,84	3 244 551,22	8 721,22	XS0564487568
BONO INTESA SANPAOLO 1,88 2018-11-15	EUR	1 025 760,00	(2 341,70)	1 027 379,18	1 619,18	IT0004965809
BONO CAISSE CENTRALE 4,00 2018-01-12	EUR	3 649 474,50	43 152,20	3 674 071,71	24 597,21	XS0557992889
BONO ARCELOR MITTAL 1,73 2018-04-09	EUR	3 689 305,50	(7 805,16)	3 748 276,01	58 970,51	XS1214673565
BONO SKY PLC 0,46 2020-04-01	EUR	1 999 940,00	2 230,84	2 021 591,06	21 651,06	XS1212487911
BONO CEMENTS FRANCAIS 4,75 2017-04-04	EUR	4 207 912,25	(83 433,55)	4 219 444,32	11 532,07	FR0010454090
BONO DELTA LLOYD NV 4,25 2017-11-17	EUR	5 231 405,00	(90 339,25)	5 302 275,25	70 870,25	XS0559434351
BONO UNICREDIT SPA 2,80 2018-09-21	EUR	5 197 220,00	(41 312,18)	5 221 562,18	24 342,18	IT0004633001
BONO HBOS 0,39 2017-03-21	EUR	1 999 150,00	959,56	1 998 307,27	(842,73)	XS0292269544
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,17 2018-12-23	EUR	2 054 180,00	332,94	2 058 583,67	4 403,67	IT0004633993
BONO INTESA SANPAOLO 2,75 2017-10-04	EUR	11 189 670,00	(7 878,59)	11 214 705,85	25 035,85	XS0857215346
BONO GLENFONCE FIN DUB LTD 2,63 2018-11-19	EUR	2 001 740,00	6 245,99	2 008 905,48	7 165,48	XS1416409839
BONO DEUTSCHE BANK 0,59 2018-04-13	EUR	9 372 280,80	12 343,82	9 392 029,93	19 749,13	DE000DL19SS0
BONO ARION BANKI HF 3,13 2018-03-12	EUR	6 641 936,07	127 572,85	6 708 202,92	66 266,85	XS1199968303
BONO ICCREA BANCA SPA 3,60 2018-03-20	EUR	3 613 953,00	(14 286,45)	3 569 765,42	(44 187,58)	IT0004897200
BONO MONDI FINANCE PLC 5,75 2017-04-03	EUR	4 345 300,00	(122 490,96)	4 351 785,67	6 485,67	XS0499542396
BONO RCI BANQUE SA 0,68 2019-03-18	EUR	1 357 175,25	(1 521,23)	1 371 905,66	14 730,41	FR0013136630
BONO FCE BANK PLC 0,66 2019-09-17	EUR	8 005 480,00	2 046,64	8 122 879,79	117 399,79	XS1292513105
BONO DEUTSCHE BANK 0,24 2019-04-15	EUR	12 313 902,50	35 339,76	12 273 742,83	(40 159,67)	DE000DB7XHM0
BONO FCE BANK PLC 0,87 2018-08-11	EUR	4 738 789,52	1 048,16	4 789 191,81	50 402,29	XS1362349869



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0961392

Ibercarga Din, 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
BONO VOLKSWAG INTL FIN 1.88 2017-05-15	EUR	1 012 160,00	3 129,86	1 015 961,31	3 801,31	XS0782708456
BONO LANDSBANKINN HF 3,00 2018-10-19	EUR	1 041 020,00	4 675,06	1 042 722,12	1 702,12	XS1308312658
BONO BUZZI UNICEM SPA 6,25 2018-09-28	EUR	2 230 900,00	4 458,48	2 230 595,03	(304,97)	XS0835273235
BONO RCI BANQUE SA 4,25 2017-04-27	EUR	2 105 010,00	(25 357,14)	2 110 952,60	5 942,60	XS0775870982
BONO GM FINANCIAL INTER 0,85 2018-02-23	EUR	4 574 324,00	33 921,81	4 616 002,12	41 678,12	XS1193863006
BONO A.P. MOELLER MAERSK 1,28 2019-03-18	EUR	1 721 673,00	(4 711,32)	1 749 380,54	27 707,54	XS1381690574
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	1 078 180,00	36 689,04	1 085 292,73	7 112,73	XS0893201433
BONO INTESA SANPAOLO 3,12 2017-03-02	EUR	4 909 419,00	(277 976,74)	4 910 356,76	937,76	IT0004793789
BONO MEDIOBANCA 3,12 2017-03-31	EUR	10 150 622,96	(364 678,30)	10 179 322,48	28 699,52	IT0004689755
BONO MEDIOBANCA 2,50 2018-09-30	EUR	3 215 132,50	2 158,48	3 209 766,02	(5 366,48)	IT0004965685
BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	3 544 940,00	41 502,44	3 559 251,57	14 311,57	XS1052677207
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	4 075 820,00	(24 215,62)	4 081 302,55	5 482,55	XS1046276504
BONO UNICREDIT SPA 0,82 2017-09-30	EUR	8 104 843,16	(11 013,87)	8 139 363,87	34 520,71	IT0004762586
BONO UNICREDIT BK AUSTRIA 2,63 2018-01-30	EUR	2 373 046,00	24 228,24	2 390 457,69	17 411,69	XS0881544281
BONO UNICREDIT SPA 5,00 2017-11-30	EUR	5 302 290,00	(82 557,83)	5 308 691,16	6 401,16	IT0004777121
BONO CASSA DEPOSITI 0,48 2017-06-30	EUR	4 975 575,00	20 138,48	4 987 287,67	11 712,67	IT0005030314
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	1 679 082,29	25 714,16	1 713 111,40	34 029,11	XS0831370613
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 8,00 2017-01-31	EUR	7 775 066,00	(501 029,08)	7 778 672,41	3 606,41	XS0458230322
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	4 015 393,25	80 728,41	4 066 028,91	50 635,66	XS0604641034
BONO 3 I GROUP PLC 5,63 2017-03-17	EUR	4 473 773,00	(97 872,62)	4 480 259,72	6 486,72	XS0495913229
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,75 2017-02-16	EUR	2 605 182,52	19 766,34	2 607 552,51	2 369,99	XS0287409212
BONO BANK OF AMERICA 0,23 2018-09-14	EUR	5 920 290,00	23 993,44	5 986 433,88	66 143,88	XS0267827169
BONO CITIGROUP 0,96 2017-11-30	EUR	4 004 060,00	650,97	4 010 099,63	6 039,63	XS0236075908
BONO THYSSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	4 260 420,00	22 125,93	4 272 351,69	11 931,69	DE000A1F08U3
BONO MEDIOBANCA 0,88 2017-11-14	EUR	3 623 961,00	(6 744,80)	3 633 912,28	9 951,28	XS1137512312
BONO BANK OF AMERICA 0,52 2018-03-28	EUR	7 483 190,00	10 970,66	7 503 200,61	20 010,61	XS0249443879
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2018-07-26	EUR	4 081 665,00	16 381,88	4 130 612,06	48 957,06	XS1173845352
BONO FCE BANK PLC 0,16 2018-02-10	EUR	331 786,69	1 585,54	334 244,68	2 457,99	XS1186131634
BONO MEDIOBANCA 0,55 2018-01-31	EUR	3 670 104,00	8 034,28	3 676 351,72	6 247,72	IT0004874654
BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	3 604 833,30	4 637,97	3 637 430,74	32 297,44	XS0992632702
BONO EDP FINANCE BV 5,75 2017-09-21	EUR	3 243 335,00	(93 129,46)	3 266 327,09	22 992,09	XS0831842645
BONO FINMECCANICA SPA 4,38 2017-12-05	EUR	6 052 549,00	(149 846,28)	6 091 017,94	38 468,94	XS0861828407
BONO UNICREDIT SPA 1,68 2017-12-19	EUR	2 532 600,00	(7 019,36)	2 536 330,75	3 730,75	IT0004776230
BONO TESCO 3,38 2018-11-02	EUR	8 766 412,56	11 528,88	8 800 822,20	34 409,64	XS0697395472
BONO RAIFFEISEN BANK 2,75 2017-07-10	EUR	6 399 041,00	(60 259,31)	6 434 054,38	35 013,38	XS0803117612
BONO BANK OF IRELAND 2,00 2017-05-08	EUR	3 060 990,00	(5 774,72)	3 067 981,99	6 991,99	XS1059619012
BONO GOLDMAN SACHS 0,44 2019-10-29	EUR	5 046 975,00	(14 010,70)	5 065 625,19	18 650,19	XS1130101931
BONO INTESA SANPAOLO 3,00 2017-08-03	EUR	5 264 420,00	(14 682,63)	5 285 785,09	2 365,09	IT0004619364
BONO RBS PLC 6,93 2018-04-09	EUR	6 025 916,20	176 641,85	6 031 009,27	5 093,07	XS0356705219
BONO SALINI IMPREGILO SPA 6,13 2018-08-01	EUR	2 274 528,00	9 881,80	2 307 145,19	32 617,19	XS0956262892

Ibercaja Din, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N0961393

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO INTESA SANPAOLO 3,70 2017-10-05	EUR	5 510 775,00	(337 647,82)	5 507 574,76	(3 200,24)	IT0004849334
BONO CITIGROUP 1,08 2019-02-10	EUR	2 499 412,50	4 001,40	2 504 495,98	5 083,48	XS0185490934
BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,72 2018-07-16	EUR	8 850 365,00	51 208,03	8 939 718,11	89 353,11	XS1167637294
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>320 416 254,10</b>	<b>(1 920 215,51)</b>	<b>321 920 432,33</b>	<b>1 504 178,23</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>403 592 930,10</b>	<b>(1 867 358,76)</b>	<b>405 402 141,93</b>	<b>1 809 211,83</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961394

Ibercaja Din, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONO GEN.CATALUNA 4,30 2016-11-15	EUR	5 254 550,00	(88 153,07)	5 220 924,93	(33 625,07)	ES0000095895
BONO C.A. ARAGON 0,81 2016-12-15	EUR	1 604 828,70	10 468,83	1 617 000,81	12 172,11	ES0000107161
BONO ESTADO ESPANOL 0,50 2017-10-31	EUR	5 027 447,92	761,03	5 048 205,64	20 757,72	ES00000126V0
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>11 886 826,62</b>	<b>(76 923,21)</b>	<b>11 886 131,38</b>	<b>(695,24)</b>	
Renta fija privada cotizada						
BONO BBVA 0,36 2017-02-15	EUR	4 515 745,00	45 376,34	4 503 718,91	(12 026,09)	ES0214973069
PAGARE B.SABADELL 0,60 2016-04-06	EUR	7 963 325,96	33 965,28	7 962 620,72	9 294,76	ES0513862R83
BONO B.SABADELL 0,75 2016-12-29	EUR	5 018 750,00	12 654,02	5 025 050,90	6 300,90	ES03138621Y3
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>17 487 820,96</b>	<b>91 995,64</b>	<b>17 491 390,53</b>	<b>3 569,57</b>	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS CEDULAS TDA 1 0,01 2016-04-08	EUR	3 447 431,98	225 980,80	3 470 181,07	22 749,09	ES0371622004
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,01 2018-02-22	EUR	13 671 589,84	120 843,33	13 741 313,84	69 723,90	ES0312298039
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>17 119 021,92</b>	<b>346 824,13</b>	<b>17 211 494,91</b>	<b>92 472,99</b>	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,61 2016-05-06	EUR	10 000 000,00	39 436,71	10 010 736,78	10 736,78	
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>10 000 000,00</b>	<b>39 436,71</b>	<b>10 010 736,78</b>	<b>10 736,78</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>56 493 669,50</b>	<b>401 333,27</b>	<b>56 599 753,60</b>	<b>106 084,10</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961395

Ibercarga Din, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO CCTS EU 0,76 2020-12-15	EUR	8 803 820,00	(4 596,29)	8 805 996,82	2 176,82	IT00005056541
BONO CCTS EU 1,19 2019-11-15	EUR	18 489 450,00	(66 644,52)	18 760 621,52	271 171,52	IT00005009839
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>27 293 270,00</b>	<b>(71 240,81)</b>	<b>27 566 618,34</b>	<b>273 348,34</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO BANCA IMI 0,77 2017-02-28	EUR	984 315,00	6 793,43	983 081,57	(1 233,43)	XS0735543653
BONO SANTANDER ISSUANCES 0,73 2019-09-30	EUR	3 907 960,00	20 557,22	3 898 803,78	(9 156,22)	XS0201169439
BONO HBOS 0,57 2017-03-21	EUR	1 989 150,00	578,87	1 996 496,13	(2 653,87)	XS0292269544
BONO BANK OF AMERICA 0,57 2017-05-23	EUR	9 983 115,00	6 586,47	9 963 730,20	(19 384,80)	XS0301928262
BONO CITIGROUP 0,58 2017-05-31	EUR	4 493 587,50	1 921,26	4 492 138,74	(1 448,76)	XS0303074883
BONO BANK OF AMERICA 0,71 2018-03-28	EUR	3 482 290,00	4 695,93	3 477 100,86	(5 189,14)	XS0249443879
BONO UNICREDIT SPA 2,80 2018-09-21	EUR	2 078 900,00	(5 582,36)	2 096 292,36	17 392,36	IT0004633001
BONO UNICREDIT SPA 2,10 2016-06-30	EUR	2 029 040,00	(18 526,78)	2 034 336,78	5 296,78	IT0004616014
BONO ANGLIO AMER CAP 4,38 2016-12-02	EUR	14 777 820,00	(238 187,28)	14 087 568,70	(690 251,30)	XS0470632646
BONO FCE BANK PLC 0,40 2018-02-10	EUR	4 296 266,78	3 169,89	4 295 296,54	(970,24)	XS1186131634
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 2,00 2016-07-19	EUR	5 052 360,00	18 230,33	5 070 926,64	18 576,64	DE000A1RFBUE
BONO EDP FINANCE BV 5,75 2017-09-21	EUR	1 999 067,50	2 132,19	1 998 650,30	1 965,30	XS0831842645
BONO TESCO 5,88 2016-09-12	EUR	5 046 975,00	(1 424,57)	5 004 084,57	(42 890,43)	XS0386772684
BONO GOLDMAN SACHS 0,68 2019-10-29	EUR	2 018 220,00	6 351,76	2 020 492,39	2 272,39	XS0969570887
BONO FCE BANK PLC 1,63 2016-09-09	EUR	2 213 284,50	(27 290,80)	2 18 705,18	5 420,68	XS0615801742
BONO MEDIOBANCA 4,63 2016-10-11	EUR	3 209 025,00	15 739,50	3 208 568,04	(456,96)	XS0506435576
BONO SMITHS GROUP PLC 4,13 2017-05-05	EUR	2 105 010,00	42 784,24	2 114 461,39	9 451,39	XS0775870982
BONO RCI BANQUE SA 4,25 2017-04-27	EUR	3 612 384,75	(5 764,92)	3 618 348,46	5 963,71	XS0842560640
BONO F VAN LANSHOT BANK 2,88 2016-10-17	EUR	3 053 770,93	36 529,52	3 037 626,26	(16 144,67)	XS1068092599
BONO LANDSBANK ISLANDS 3,00 2016-05-16	EUR	4 345 300,00	78 932,47	4 354 156,49	8 856,49	XS0499542396
BONO MONDI FINANCE PLC 5,75 2017-04-03	EUR	6 307 860,00	55 810,18	6 311 811,30	3 951,30	XS0765299655
BONO ERSTE GROUP BANK 3,38 2017-03-28	EUR	7 120 470,00	1 317,23	7 123 083,10	2 613,10	XS088827333
BONO FCE BANK PLC 1,88 2016-05-12	EUR	9 049 580,61	66 993,28	8 385 399,23	(664 181,38)	XS0305188533
BONO GLENORE FINANCE CAN 5,25 2017-06-13	EUR	2 591 125,00	(30 581,41)	2 601 793,91	10 668,91	IT0004632862
BONO UBI BANCA 3,10 2016-09-30	EUR	3 467 322,50	6 641,99	3 480 954,01	13 631,51	FR0012674182
BONO RCI BANQUE SA 0,53 2018-07-16	EUR	5 444 368,00	17 071,68	5 456 164,67	11 796,67	XS0940658361
BONO BANK OF IRELAND 2,75 2016-06-05	EUR	6 040 963,65	(10 140,12)	6 064 179,31	23 215,66	XS0897797054
BONO ALLIED IRISH BANK 2,88 2016-11-28	EUR	4 346 868,00	(21 268,88)	4 360 698,29	13 830,29	XS0997144505
BONO ARCELOR MITTAL 1,98 2018-04-09	EUR	2 689 865,50	3 363,74	2 358 830,95	(331 034,55)	XS1214673565
BONO CIMENTS FRANCAIS 4,75 2017-04-04	EUR	4 207 912,25	52 799,05	4 210 201,97	2 289,72	FR0010454090
BONO VALLOUREC SA 4,25 2017-02-14	EUR	7 563 893,50	186 327,06	7 280 552,94	(283 340,56)	FR0011149947
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,63 2016-02-08	EUR	7 180 463,00	(13 197,21)	6 789 973,35	(390 489,65)	XS0587805457
BONO BSCH ISSUANCES LTD 0,69 2019-05-29	EUR	1 468 747,50	7 584,56	1 469 135,48	387,98	XS0301810262
BONO TELECOM ITALIA SPA 5,13 2016-01-25	EUR	3 171 165,00	(20 270,14)	3 171 589,32	424,32	XS0583059448



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961396

Ibercaja Din, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO EVERYTHING EVERYWHERE 3,50 2017-02-06	EUR	9 469 350,00	115 038,99	9 475 424,50	6 074,50	XS0742446700
BONO ARCELOR MITTAL 10,63 2016-06-03	EUR	2 729 912,50	25 013,40	2 699 532,64	(30 379,86)	XS0431928414
BONO THYSENKRUPP AG 4,38 2017-02-28	EUR	4 234 510,00	62 185,98	4 227 846,35	(6 663,65)	DE000A1MA9H4
BONO UNICREDIT ITALIA SPA 0,67 2016-05-04	EUR	3 625 440,00	(1 253,15)	3 632 913,43	7 473,43	DE000A1G3U23
BONO TELECOM ITALIA SPA 0,67 2016-06-07	EUR	4 989 650,00	9 877,23	4 996 067,77	6 417,77	XS0304816076
BONO UNICREDIT SPA 1,08 2017-09-30	EUR	8 104 843,16	(19 565,15)	8 134 185,65	29 342,49	IT0004762586
BONO TELECOM ITALIA SPA 8,25 2016-03-21	EUR	3 279 735,00	(39 746,70)	3 279 977,11	242,11	XS0418508924
BONO GLENCORE FINANCE 5,25 2017-03-22	EUR	11 333 517,50	204 449,53	10 820 349,55	(513 167,95)	XS0495973470
BONO 3 I GROUP PLC 5,63 2017-03-17	EUR	4 473 773,00	99 042,17	4 486 857,16	13 084,16	XS0495913229
BONO EDP FINANCE BV 4,75 2016-09-26	EUR	1 567 477,50	(9 299,20)	1 572 822,72	5 345,22	XS0435879605
BONO SANTANDER ISSUANCES 0,62 2017-03-23	EUR	10 061 261,41	50 119,92	10 084 784,77	23 523,36	XS0291652203
BONO SANTANDER ISSUANCES 0,82 2017-07-25	EUR	4 002 020,00	5 374,77	3 993 233,23	(8 786,77)	XS0261717416
BONO HEIDELBERGCEMENT 8,00 2017-01-31	EUR	7 775 066,00	(12 864,84)	7 788 733,17	13 667,17	XS0458230322
BONO MEDIABANCA 3,12 2017-03-31	EUR	13 274 852,87	(278 343,64)	13 441 023,31	166 170,44	IT0004689755
BONO INTESA SANPAOLO 3,00 2017-08-03	EUR	5 264 200,00	(52 846,77)	5 316 497,18	52 297,18	IT0004619364
BONO EDP FINANCE BV 5,88 2016-02-01	EUR	2 123 510,00	(8 164,78)	2 121 203,41	(2 306,59)	XS0586598350
BONO INTESA SANPAOLO 3,96 2017-10-05	EUR	5 510 775,00	(165 725,68)	5 510 560,46	(214,54)	IT0004849334
BONO CASSA DEPOSITI 0,67 2017-06-30	EUR	4 975 575,00	11 410,62	4 995 032,30	19 457,30	IT0005030314
BONO UNICREDIT SPA 1,14 2017-09-13	EUR	2 913 250,00	29 308,74	2 936 611,26	23 361,26	IT0004750615
BONO MEDIABANCA 3,48 2017-05-31	EUR	1 578 075,00	(33 137,65)	1 601 313,90	23 238,90	IT0004713787
BONO INTESA SANPAOLO 3,32 2017-03-02	EUR	4 909 419,00	(160 825,83)	4 926 288,08	16 869,08	IT0004793789
BONO CITIGROUP 1,16 2017-11-30	EUR	4 004 060,00	2 897,46	4 001 301,54	(2 758,46)	XS0236075908
BONO INTESA SANPAOLO 2,75 2016-04-10	EUR	4 004 461,50	(10 004,95)	4 013 223,14	8 761,64	IT0004898497
BONO UBI BANCA 2,10 2016-03-05	EUR	5 961 575,18	(45 669,70)	5 970 705,37	9 130,19	IT0004572167
BONO BANCA IMI 2,00 2016-12-18	EUR	2 106 099,30	(2 365,90)	2 136 273,90	30 174,60	XS0460430142
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,52 2016-03-26	EUR	4 998 425,00	1 604,70	5 001 886,55	3 461,55	XS1046491657
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	15 284 325,00	59 909,08	15 300 716,33	16 391,33	XS1046276504
BONO UBI BANCA 2,51 2016-12-30	EUR	13 926 576,27	(158 390,05)	14 100 568,30	173 992,03	IT0004659758
BONO RAIFFEISEN BANK 2,75 2017-07-10	EUR	6 399 041,00	49 048,36	6 424 798,02	25 757,02	XS0803117612
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>335 315 897,66</b>	<b>(267 334,42)</b>	<b>333 162 940,63</b>	<b>(2 152 957,03)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>362 609 167,66</b>	<b>(338 575,23)</b>	<b>360 729 558,97</b>	<b>(1 879 608,69)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961397

Ibercaja Din, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2016

---

### Exposición fiel del negocio y actividades principales

Durante el año 2016, la política ha sido uno de los elementos que han marcado la evolución de la economía mundial, afectando, aunque de forma positiva, a los mercados financieros de renta fija en los que invierte el fondo. El resultado de los referéndums en Gran Bretaña sobre la salida de la Unión Europea, y en Italia sobre las reformas constitucionales, han generado gran incertidumbre en los mercados, y si a estos datos unimos el triunfo de Trump en las elecciones de Estados Unidos, el resultado es de la gran volatilidad que ha sacudido a los mercados financieros durante el año.

El Banco Central Europeo bajó su tipo de depósito en los primeros meses del año hasta situarlo en el -0,40% y anunció a finales de año que iba a extender su programa de compra de activos hasta final de 2017 en lugar de acabar en el mes de marzo, aunque reduciendo el importe de estas compras. La inflación está cada vez más asentada en terreno positivo y sin posibilidad de volver a tasas negativas debido al aumento del precio del petróleo y al incremento del consumo en Europa, con el consiguiente incremento en el P.I.B., hacen que la política monetaria vaya a dejar de ser tan dura en los próximos meses.

Por su parte, la Reserva Federal de Estados Unidos da por concluido su programa de compras de activos a principio de año, y va anticipando en los siguientes meses la posible subida de sus tipos de intervención, que finalmente se produce en el último trimestre, dejándolos en el 0,25%, anticipando nuevas subidas para el año 2017. Con todos estos datos, los precios de los activos a corto plazo en que invierte el fondo se han movido, en general, de manera positiva para la evolución del valor liquidativo, con la letra española a un año cotizando en terreno negativo todo el tiempo, pasando del -0,058% de principio de año, al -0,349% a 30 de diciembre, y con los bonos públicos españoles de menos de tres años cotizando con rentabilidades negativas a fin de año.

La renta fija privada se ha comportado de manera similar, con importantes subidas de precios a lo largo del periodo, sobre todo bonos de empresas mineras, financieras y de telecomunicaciones, bonos que forman parte de forma mayoritaria de la cartera del fondo.

El fondo sigue con su política de inversión centrada en la gestión de activos a corto y medio plazo denominados en euros, primando los bonos de emisores privados europeos y públicos italianos. Se ha invertido fundamentalmente en activos con cupones fijos con vencimiento no superior a dos años y siendo muy activos en la gestión de estos bonos, comprando y vendiendo constantemente y cambiando activos más cortos por otros con vencimiento inferior a los 24 meses para aprovechar la pendiente de la curva de bonos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961398

**Ibercaja Din, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

En los próximos meses, es previsible que la volatilidad sea menor que en los pasados meses y, por tanto, las variaciones del valor liquidativo del fondo tenderán a ser positivas pero con fluctuaciones. Seguiremos muy activos comprando y vendiendo bonos, aprovechando al máximo la positividad de la curva de corto plazo. El fondo va a seguir siendo una buena alternativa a las imposiciones a plazo con una mejor rentabilidad financiero-fiscal. La posibilidad de una subida de los tipos de intervención por parte del Banco Central Europeo queda todavía muy lejana, siendo bastante improbable que se produzca durante el presente ejercicio.

### **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.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS



0N0961399

**Ibercaja Din, 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.



ON0961400

**CLASE 8.ª**

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

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

**FIRMANTES:**

**D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz**  
D.N.I.: 18.427.047-E  
Presidente del Consejo

FIRMA

**D. Luis Fernando Allué Escobar**  
D.N.I.: 18.157.990-L  
Consejero

FIRMA

**D. Rodrigo Galán Gallardo**  
D.N.I.: 08.692.770-N  
Consejero

FIRMA

**D. José Ignacio Oto Ribate**  
D.N.I.: 25.139.284-P  
Consejero

FIRMA

**D. José Palma Serrano**  
D.N.I.: 25.453.020-R  
Consejero

FIRMA

**Dª. María Pilar Segura Bas**  
D.N.I.: 17.856.825-Q  
Consejera

FIRMA

**D. Jesús María Sierra Ramírez**  
D.N.I.: 25.439.544-A  
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO