

Ibercaja Futuro, 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 Futuro, 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 Futuro, 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 Futuro, 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 Futuro, 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 **08/17/00662**
SELLO CORPORATIVO: **96,00 EUR**

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



CLASE 8.^a



0N0961631

IBERCAJA FUTURO, F.I.

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



ON0961632

CLASE 8.ª

Ibercaja Futuro, 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	67 069 583,58	69 564 400,07
Deudores (Nota 4)	-	30 553,13
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	62 074 971,84	64 805 831,16
Cartera interior	22 248 066,38	30 849 308,43
Valores representativos de deuda	21 247 739,56	25 844 006,70
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	1 000 326,82	5 005 301,73
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	39 946 943,02	33 721 669,69
Valores representativos de deuda	39 946 943,02	33 721 669,69
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(120 037,56)	234 853,04
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 994 611,74	4 728 015,78
TOTAL ACTIVO	67 069 583,58	69 564 400,07

(*) 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.ª
FINANCIARIAS



ON0961633

Ibercaja Futuro, 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)	66 992 064,32	69 483 406,62
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	66 992 064,32	69 483 406,62
Capital	-	-
Partícipes	65 068 718,14	69 096 346,08
Prima de emisión	-	-
Reservas	652 771,34	652 771,34
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 270 574,84	(265 710,80)
(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	77 519,26	80 993,45
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	77 519,26	80 993,45
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	67 069 583,58	69 564 400,07
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	56 815 000,00	56 280 710,80
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	-	265 710,80
Otros	56 815 000,00	56 015 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	56 815 000,00	56 280 710,80

(*) 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.



ON0961634

CLASE 8.ª

Ibercaja Futuro, 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	(831 471,37)	(1 145 408,06)
Comisión de gestión	(685 457,60)	(944 960,91)
Comisión de depositario	(137 091,10)	(188 991,63)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 922,67)	(11 455,52)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(831 471,37)	(1 145 408,06)
Ingresos financieros	1 032 864,88	1 655 236,83
Gastos financieros	(13 458,53)	(23 193,01)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 042 614,07	(603 055,85)
Por operaciones de la cartera interior	144 643,16	(100 147,11)
Por operaciones de la cartera exterior	906 815,66	(518 771,32)
Por operaciones con derivados	(8 844,75)	15 862,58
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	50 175,93	(149 290,71)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 623,44	(104 288,50)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	48 552,49	(45 002,21)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	2 112 196,35	879 697,26
Resultado antes de impuestos	1 280 724,98	(265 710,80)
Impuesto sobre beneficios	(10 150,14)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 270 574,84	(265 710,80)

(*) 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.ª



ON0961635

Ibercaja Futuro, 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	1 270 574,84
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 270 574,84

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 (*)	69 096 346,08	652 771,34	-	(265 710,80)	69 483 406,62
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	69 096 346,08	652 771,34	-	(265 710,80)	69 483 406,62
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 270 574,84	1 270 574,84
Aplicación del resultado del ejercicio	(265 710,80)	-	-	265 710,80	-
Operaciones con participes	8 361 989,91	-	-	-	8 361 989,91
Suscripciones	(12 123 907,05)	-	-	-	(12 123 907,05)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	65 068 718,14	652 771,34	-	1 270 574,84	66 992 064,32

(*) 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 estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0N0961636

Ibercaja Futuro, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(265 710,80)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(265 710,80)

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 (*)	111 297 906,04	652 771,34	-	5 025 670,56	116 976 347,94
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	111 297 906,04	652 771,34	-	5 025 670,56	116 976 347,94
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(265 710,80)	(265 710,80)
Aplicación del resultado del ejercicio	5 025 670,56	-	-	(5 025 670,56)	-
Operaciones con participes					
Suscripciones	10 746 183,00	-	-	-	10 746 183,00
Reembolsos	(57 973 413,52)	-	-	-	(57 973 413,52)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	69 096 346,08	652 771,34	-	(265 710,80)	69 483 406,62

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



CLASE 8.^a



0N0961637

Ibercaja Futuro, 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 Futuro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 25 de abril de 1994. 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 28 de julio de 1994 con el número 514, 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



0N0961638

Ibercaja Futuro, 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 24 de septiembre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

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



CLASE 8.^a



0N0961639

Ibercaja Futuro, F.I.

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

- 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 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplica comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, aplicando a los partícipes del Fondo una comisión del 2,5% sobre el importe de las participaciones reembolsadas que se realicen antes de un mes a contar desde la suscripción, no aplicando comisiones por las participaciones reembolsadas una vez rebasado el mencionado plazo. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. no están sujetos a comisión de reembolso.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 60 euros, y una inversión mínima a mantener de 60 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 0,995%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de depositaria, ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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



0N0961640

CLASE 8.ª

Ibercaja Futuro, F.I.

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



ON0961641

Ibercaja Futuro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



0N0961642

Ibercaja Futuro, F.I.

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

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.

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.



0N0961643

CLASE 8.ª

Ibercaja Futuro, F.I.

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

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.

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".



CLASE 8.ª



ON0961644

Ibercaja Futuro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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) 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".

f) 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.



ON0961645

CLASE 8.ª

Ibercaja Futuro, F.I.

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

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

g) 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".

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.



0N0961646

CLASE 8.ª

Ibercaja Futuro, F.I.

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

(Expresada en euros)

h) 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.

i) 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.

j) 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.



CLASE 8.ª



ON0961647

Ibercaja Futuro, F.I.

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

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	-	30 553,13
	-	30 553,13

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 30.553,13 euros.

5. Acreedores

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

	2016	2015
Otros	72 653,51	80 993,45
Administraciones Públicas acreedoras	4 865,75	-
	77 519,26	80 993,45

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio corriente, por importe de 4.865,75 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.



CLASE 8.ª



0N0961648

Ibercaja Futuro, 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	22 248 066,38	30 849 308,43
Valores representativos de deuda	21 247 739,56	25 844 006,70
Depósitos en Entidades de Crédito	1 000 326,82	5 005 301,73
Cartera exterior	39 946 943,02	33 721 669,69
Valores representativos de deuda	39 946 943,02	33 721 669,69
Intereses de la cartera de inversión	(120 037,56)	234 853,04
	62 074 971,84	64 805 831,16

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 los depósitos con otras entidades financieras distintas al Depositario.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" del ejercicio 2016 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Banca March; estando este saldo compuesto en 2015 por Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A y Banca March.



CLASE 8.ª



ON0961649

Ibercaja Futuro, 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	2 374 040,70	2 641 750,72
Otras cuentas de tesorería	2 620 571,04	2 086 265,06
	<u>4 994 611,74</u>	<u>4 728 015,78</u>

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:

Clase A	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>66 992 056,73</u>	<u>69 481 352,29</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 204.623,98</u>	<u>5 501 196,14</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,87</u>	<u>12,63</u>
Número de partícipes	<u>3 547</u>	<u>3 735</u>



CLASE 8.ª



0N0961650

Ibercaja Futuro, F.I.

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

Clase B	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>7,59</u>	<u>2.054,33</u>
Número de participaciones emitidas	<u>0,57</u>	<u>157,58</u>
Valor liquidativo por participación	<u>13,35</u>	<u>13,04</u>
Número de partícipes	<u>1</u>	<u>2</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 23,29% (23,29% Directo y 0% Indirecto) y el 23,26% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Partícipes	2016	2015
Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.	<u>23,29%</u>	<u>23,26%</u>
	<u>23,29%</u>	<u>23,26%</u>



CLASE 8.^a



0N0961651

Ibercaja Futuro, F.I.

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

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	-	265 710,80
Otros	56 815 000,00	56 015 000,00
	<u>56 815 000,00</u>	<u>56 280 710,80</u>

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.

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

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

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



CLASE 8.ª



0N0961652

Ibercaja Futuro, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 4 miles de euros y 6 miles de euros, respectivamente.

12. Hechos posteriores

Con fecha 3 de marzo de 2017, la C.N.M.V. ha aprobado dar de baja, a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como entidad Depositaria, en el Registro Administrativo de Ibercaja Futuro, F.I. (inscrito en el correspondiente registro de la C.N.M.V. con el número 452), las participaciones relativas a la Clase B.



0N0961653

CLASE 8.ª

Ibercaja Futuro, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO JUNTA ANDALUCIA 4,75 2018-01-24	EUR	554.687,50	(15.323,38)	562.890,93	8.203,43	ES00000900581
BONO C.A. MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	1.114.795,00	(13.429,32)	1.191.260,70	76.465,70	ES00000101396
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,50 2021-04-30	EUR	1.247.375,00	(13.090,11)	1.277.344,76	29.969,76	ES00000123B9
BONO C.A. ARAGON 4,00 2018-09-20	EUR	757.158,50	(26.731,92)	783.129,22	25.970,72	ES00000107427
BONO JUNTA DE GALICIA 6,96 2017-12-28	EUR	922.258,00	(91.235,24)	947.339,43	25.081,43	ES00001352451
BONO C.A. MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	704.266,50	12.502,36	746.669,86	42.403,36	ES00000101586
BONO C.A. ARAGON 3,75 2018-04-01	EUR	1.076.735,00	(23.861,86)	1.098.291,09	21.556,09	ES00000107419
BONO C.F. NAVARRA 4,30 2020-02-17	EUR	570.867,50	(12.289,15)	594.087,21	23.219,71	ES00001353269
BONO GEN.CATALUNA 4,95 2020-02-11	EUR	562.457,50	(5.119,60)	562.734,95	277,45	ES000009050E9
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	557.590,00	1.438,60	563.178,31	5.588,31	ES00000126B2
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2020-01-31	EUR	2.019.366,67	17.813,30	2.094.696,15	75.331,48	ES00000126C0
BONO C.A. ARAGON 1,15 2017-07-30	EUR	500.850,00	1.735,51	504.368,09	3.518,09	ES00000107484
BONO CORES 2,50 2024-10-16	EUR	397.386,00	2.592,42	434.250,05	36.864,05	ES0224261034
BONO JUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	1.004.410,00	6.776,88	1.032.454,13	28.044,13	ES00001352543
BONO CORES 1,50 2022-11-27	EUR	711.630,50	(292,44)	727.851,40	16.220,90	ES0224261042
TOTALES Deuda pública		12.701.833,67	(158.513,95)	13.120.548,28	418.714,91	
Renta fija privada cotizada						
BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 2,38 2019-05-09	EUR	1.017.194,50	6.807,24	1.057.182,52	39.988,02	ES0314970239
BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 1,63 2022-04-21	EUR	1.297.270,00	15.327,45	1.298.671,75	1.401,75	ES0205045000
PAGARE B.POPULAR 0,48 2017-05-11	EUR	995.248,98	3.033,85	996.492,90	1.243,92	ES0513806ZNO
PAGARE B.POPULAR 0,33 2017-08-09	EUR	697.710,17	894,74	698.241,46	531,29	ES0513807083
BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	500.000,00	231,40	503.437,16	3.437,16	ES03138602P1
TOTALES Renta fija privada cotizada		4.507.423,65	26.294,68	4.554.025,79	46.602,14	
Emissiones avaladas						
BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	1.687.062,50	16.070,32	1.901.088,21	214.025,71	ES0378641023
BONO FADE 3,38 2019-03-17	EUR	701.130,50	17.979,04	754.483,00	53.352,50	ES0378641171
BONO FADE 0,85 2019-09-17	EUR	890.640,00	5.573,22	917.594,28	26.954,28	ES0378641205
TOTALES Emissiones avaladas		3.278.833,00	39.622,58	3.573.165,49	294.332,49	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS BANCA MARCH 0,06 2017-08-01	EUR	1.000.000,00	249,28	1.000.326,82	326,82	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1.000.000,00	249,28	1.000.326,82	326,82	
TOTAL Cartera Interior		21.488.090,32	(92.347,41)	22.248.086,38	759.976,06	



ON0961654

CLASE 8.ª

Ibercaja Futuro, 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
Deuda pública						
BONO REPUB PORTUGAL 4,75 2019-06-14	EUR	221 386,00	2 164,44	223 288,58	1 902,58	PTOTEMOEO0027
BONO ICO 6,00 2021-03-08	EUR	351 765,00	(4 895,97)	390 960,43	39 195,43	XS0599993622
BONO ESTADO ITALIANO 5,55 2022-11-01	EUR	1 398 575,00	(31 908,51)	1 615 467,16	216 892,16	IT0004848831
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2022-03-01	EUR	1 244 200,00	(10 363,93)	1 241 064,33	(3 135,67)	IT00004759673
BONO CCTS EU 0,51 2023-07-15	EUR	505 700,00	901,43	503 606,94	(2 093,06)	IT00005185456
TOTALES Deuda pública		3 721 626,00	(44 102,54)	3 974 387,44	252 761,44	
Renta fija privada cotizada						
BONO SKY PLC 1,50 2021-09-15	EUR	204 549,00	245,39	209 227,12	4 678,12	XS1109741246
BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	149 559,00	249,02	151 385,98	1 826,98	XS1525536840
BONO DVB BANK 1,25 2021-09-15	EUR	300 444,00	1 030,20	307 741,71	7 297,71	XS1379591271
BONO INNOGY FINANCE 6,63 2019-01-31	EUR	580 410,00	13 388,45	585 665,83	5 255,83	XS0399647675
BONO VODAFONE GROUP 1,25 2021-08-25	EUR	150 332,25	604,08	155 906,03	5 573,78	XS1372838240
BONO DEUTSCHE BANK 0,24 2019-04-15	EUR	482 230,00	1 079,20	491 284,10	(945,90)	DE000DB7XHMO
BONO EASYJET PLC 1,75 2023-02-09	EUR	100 708,50	1 474,46	102 925,08	2 216,58	XS1361115402
BONO AMADEUS CAP MARKET 1,63 2021-11-17	EUR	100 769,50	58,69	105 849,02	5 079,52	XS1322048619
BONO A.P.MOELLER MAERSK 1,75 2021-03-18	EUR	502 127,50	6 564,34	520 711,78	18 584,28	XS1381693248
BONO SNAM SPA 1,38 2023-11-19	EUR	151 121,25	90,28	155 700,88	4 579,63	XS1318709497
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,50 2019-09-17	EUR	507 930,00	421,79	516 051,35	8 121,35	DE000A12UAR2
BONO COLONIAL 1,86 2019-06-05	EUR	299 631,00	3 338,71	310 505,61	10 874,61	XS1241699922
BONO FINMECCANICA SPA 4,50 2021-01-19	EUR	572 760,00	15 986,46	570 467,96	(2 292,04)	XS0999654873
BONO METRO AG 1,50 2025-03-19	EUR	450 258,75	5 264,41	447 290,06	(2 968,69)	XS1203941775
BONO GLENCORE FINANCE 1,25 2021-03-17	EUR	445 092,75	5 875,91	451 069,32	5 976,57	XS1202846819
BONO EDENRED 1,38 2025-03-10	EUR	201 754,00	3 657,60	197 186,63	(4 567,37)	XS1201001572
BONO ORIGIN ENERGY FINANC 2,50 2020-10-23	EUR	100 195,50	1 081,89	99 810,26	(385,24)	FR0012599892
BONO SANTANDER ISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	534 350,00	(8 438,86)	544 997,53	10 647,53	XS0920705737
BONO CREDITGROUP 0,52 2021-05-24	EUR	503 927,50	201,43	519 822,03	15 894,53	XS1316037545
BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR	500 840,00	168,79	509 645,95	8 805,95	XS1417876759
BONO COLONIAL 1,46 2024-10-28	EUR	246 010,00	809,06	239 456,14	(6 553,86)	XS1512827095
BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	295 251,00	854,51	286 481,48	(8 769,52)	XS1509942923
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,50 2021-03-17	EUR	197 308,00	528,13	196 193,44	(1 112,56)	XS1505884723
BONO DISCOVERY COMMUNI 2,38 2022-03-07	EUR	312 021,00	5 304,51	310 929,46	(1 091,54)	XS1043513529
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,37 2024-01-16	EUR	421 312,00	6 733,90	424 752,23	3 440,23	XS0982708686
BONO SMITHS GROUP PLC 1,25 2023-04-28	EUR	292 743,00	2 892,71	297 455,91	4 712,91	XS1466825057
BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	EUR	491 800,00	4 845,96	501 112,80	9 312,80	XS1225626461
BONO NATIONWIDE BLDG 0,50 2019-10-29	EUR	101 010,00	1 256,33	104 703,16	3 693,16	XS1382385471
BONO BANK OF AMERICA 0,52 2018-03-28	EUR	499 887,50	450,67	505 165,82	5 278,32	XS1402175811
BONO METROFACESA 2,38 2022-05-23	EUR	501 160,00	(180,79)	501 125,54	(34,46)	XS0249443879
BONO GM FINANCIAL INTER 1,17 2020-05-18	EUR	296 448,00	4 645,47	311 808,22	15 360,22	XS1416688890
	EUR	613 617,50	3 108,95	611 845,12	(1 772,38)	XS1413583839



CLASE 8.ª



ON0961655

Ibercaja Futuro, 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 DEUTSCHE BANK 1,25 2021-09-08	EUR	300 802,50	1 078,41	302 530,41	1 727,91	DE000B7XJB9
BONO ALLIED IRISH BANK 1,38 2020-03-16	EUR	302 854,50	2 787,00	309 162,05	6 307,55	XS1202664386
BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	152 017,50	2 092,76	154 580,42	2 562,92	XS1398336351
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,10 2017-11-27	EUR	393 040,00	3 237,96	396 785,28	3 745,28	XS0996711817
BONO FCA CAPITAL IRELAND 2,00 2019-10-23	EUR	518 525,00	1 116,50	521 848,47	3 323,47	XS1111858756
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2019-06-13	EUR	100 481,00	393,74	102 016,95	1 535,95	DK0009510992
BONO UNICREDIT SPA 1,69 2017-10-31	EUR	307 240,50	(4 003,55)	308 150,55	910,05	IT0004767577
BONO UNICREDIT SPA 1,12 2017-09-01	EUR	503 662,50	(2 399,92)	504 687,46	1 024,96	XS0626669781
BONO UNICREDIT SPA 1,68 2017-12-19	EUR	512 460,00	(7 678,43)	513 540,71	1 080,71	IT0004776230
BONO DISTRIBUIDORA INTERN 1,50 2019-07-22	EUR	1 013 935,00	459,19	1 038 943,33	25 008,33	XS1088135634
BONO ARCELOR MITTAL 2,88 2020-07-06	EUR	398 220,00	6 274,09	420 130,27	21 910,27	XS1084568762
BONO INTESA SANPAOLO 3,95 2019-01-18	EUR	545 990,00	(2 637,49)	558 432,64	12 442,64	IT0004871965
BONO MEDIUMBANK 3,12 2017-03-31	EUR	522 355,00	(20 126,89)	523 596,89	1 241,89	IT0004689755
BONO REDEXIS GAS FINANCE 2,75 2021-04-08	EUR	1 069 970,00	3 607,67	1 08 760,34	38 790,34	XS1050547931
BONO MONDELEZ INTERNATION 1,00 2022-03-07	EUR	301 185,00	2 158,42	305 732,30	4 547,30	XS1197269647
BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	199 278,00	4 996,85	210 439,14	11 161,14	XS1048518358
BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15	EUR	701 872,50	3 388,91	735 902,07	34 029,57	XS1107552959
BONO MADRILENA RED GAS FI 3,78 2018-09-11	EUR	101 100,00	433,29	107 069,68	5 969,68	XS0969350999
BONO F VAN LANSCHOT BANK 3,13 2018-06-05	EUR	901 386,48	18 620,72	942 344,04	40 957,56	XS0940685091
BONO TELEFONICA EMISIONES 2,74 2019-05-29	EUR	1 359 064,50	(6 812,65)	1 409 070,88	50 006,38	XS0934042549
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20	EUR	542 215,00	(24 147,68)	546 688,55	4 473,55	XS0831389985
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,96 2021-03-26	EUR	200 907,00	5 658,35	228 864,63	27 957,63	XS0907289978
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	486 722,50	23 236,35	584 067,34	97 344,84	XS0874864860
BONO TELECOM ITALIA SPA 6,13 2018-12-14	EUR	1 205 074,50	(74 439,70)	1 246 747,47	41 672,97	XS0794393396
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	653 146,50	8 373,41	705 425,15	52 278,65	XS1072141861
BONO NOMURA EUROPE 1,50 2021-05-12	EUR	201 100,00	1 558,98	208 095,30	6 995,30	XS1136388425
BONO REPVOL INTERNACIONAL 4,88 2019-02-19	EUR	1 132 010,00	(8 725,55)	1 153 903,97	21 893,97	XS0733696495
BONO AIR PROD & CHEMICALS 1,00 2025-02-12	EUR	251 210,00	1 988,02	253 292,29	2 082,29	XS1117299484
BONO FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	401 600,00	3 609,68	404 711,99	3 111,99	XS1186131717
BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	998 315,00	2 780,74	1 008 821,68	10 506,68	XS0992632702
BONO CARREFOUR 1,25 2025-06-03	EUR	301 108,50	1 983,18	306 131,78	5 023,28	XS1179916017
BONO ENEL FINANCE INTL 1,97 2025-01-27	EUR	110 000,00	2 003,72	117 355,99	7 355,99	XS1176079843
BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,87 2018-07-16	EUR	195 918,00	1 441,04	198 357,32	2 439,32	XS1167637294
BONO UNICREDIT SPA 1,14 2017-09-13	EUR	483 882,50	12 141,82	486 658,18	2 775,68	IT0004750615
BONO AT&T INC 1,45 2022-06-01	EUR	753 911,25	5 282,15	780 711,88	26 800,63	XS1144086110
BONO BANK OF AMERICA 1,38 2021-09-10	EUR	596 361,00	3 685,49	624 876,95	28 515,95	XS1107731702
BONO GMAC INTL FINANCE BV 1,88 2019-10-15	EUR	404 551,00	326,55	417 711,54	13 160,54	XS1121198094
BONO RBS PLC 6,93 2018-04-09	EUR	547 345,00	11 074,90	551 212,34	3 867,34	XS0356705219
BONO INTESA SANPAOLO 0,74 2019-04-17	EUR	1 013 795,00	(5 276,30)	1 013 627,79	(167,21)	XS1057822766
BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30	EUR	452 358,00	230,80	462 756,07	10 398,07	FR0012173144



CLASE 8.ª



ON0961656

Ibercaja Futuro, 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 EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	248 078,75	6 786,01	264 343,58	16 264,83	XS1111324700
BONO GLENCORE FINANCE 1,63 2022-01-18	EUR	299 203,50	4 869,77	302 398,19	3 194,69	XS1110430193
BONO VODAFONE GROUP 1,00 2020-09-11	EUR	445 101,75	3 206,31	459 871,54	14 769,79	XS1109802303
BONO A2A SPA 1,75 2025-02-25	EUR	100 894,00	1 327,43	103 698,70	2 804,70	XS11195347478
BONO TESCO 3,38 2018-11-02	EUR	211 996,00	(496,46)	212 944,65	948,65	XS0697395472
TOTALES Renta fija privada cotizada		33 559 801,23	79 057,24	34 361 072,30	801 271,07	
Emissiones avaladas						
BONO BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	554 670,00	(24 627,23)	556 691,28	2 021,28	IT00004803141
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 3,53 2017-03-20	EUR	1 051 950,00	(38 017,62)	1 054 792,00	2 842,00	IT00004804362
TOTALES Emissiones avaladas		1 606 620,00	(62 644,85)	1 611 483,28	4 863,28	
TOTAL Cartera Exterior		38 888 047,23	(27 690,15)	39 946 943,02	1 058 895,79	



CLASE 8.ª



ON0961657

Ibercaja Futuro, 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 JUNTA ANDALUCIA 4,75 2018-01-24	EUR	554.687,50	539,32	564.666,54	9.979,04	ES0000090581
BONO C.A. MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	1.114.795,00	5.411,04	1.190.481,66	75.686,66	ES00000101396
BONO ESTADO ESPANOL 5,50 2021-04-30	EUR	1.247.375,00	31.488,80	1.249.838,14	2.463,14	ES00000123B9
BONO ESTADO ESPANOL 5,85 2022-01-31	EUR	1.011.357,69	52.570,21	1.287.541,30	276.183,61	ES00000123K0
BONO C.A. MADRID 5,75 2018-02-01	EUR	571.392,50	9.380,82	572.893,63	1.501,13	ES00000101545
BONO C.A. ARAGON 4,00 2018-09-20	EUR	757.158,50	(13.965,28)	787.519,56	30.361,06	ES0000107427
BONO JUNTA DE GALICIA 6,96 2017-12-28	EUR	922.258,00	(61.372,97)	965.709,63	43.451,63	ES0001352451
BONO C.A. MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	704.266,50	13.290,35	754.511,98	50.245,48	ES0000101586
BONO C.A. ARAGON 3,75 2018-04-01	EUR	1.076.735,00	(4.453,87)	1.105.807,64	29.072,64	ES0000107419
BONO C.F. NAVARRA 4,30 2020-02-17	EUR	570.867,50	7,77	590.182,79	19.315,29	ES0001353269
BONO GEN.CATALUNA 4,95 2020-02-11	EUR	562.457,50	5.650,90	554.751,15	(7.706,35)	ES000000950E9
BONO ESTADO ESPANOL 1,40 2020-01-31	EUR	3.029.050,00	32.110,39	3.111.757,49	82.707,49	ES00000126C0
BONO C.A. ARAGON 1,15 2017-07-30	EUR	500.850,00	2.007,14	507.367,26	6.517,26	ES0000107484
BONO CORES 2,50 2024-10-16	EUR	397.386,00	2.332,79	417.681,71	20.295,71	ES0224261034
BONO JUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	1.004.410,00	7.722,63	1.026.094,50	21.684,50	ES0001352543
TOTALES Deuda pública		14.025.046,69	82.720,04	14.656.784,98	661.738,29	
Renta fija privada cotizada						
BONO CAIXABANK 2,50 2017-04-18	EUR	199.801,00	3.615,97	205.523,96	5.722,96	ES0340609215
BONO B.SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	397.856,00	2.145,18	405.925,20	8.069,20	ES0313860613
BONO CAIXABANK 2,38 2019-05-09	EUR	2.034.389,00	20.655,09	2.067.173,33	32.784,33	ES0314970239
BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 1,63 2022-04-21	EUR	1.496.850,00	17.203,32	1.430.982,66	(65.867,34)	ES0205045000
PAGARE B.SABADELL 0,50 2016-06-01	EUR	995.133,39	2.777,99	996.156,29	1.022,90	ES0513862U54
PAGARE B.SABADELL 0,50 2016-08-10	EUR	995.038,44	1.919,00	995.950,54	912,10	ES0513862Y84
TOTALES Renta fija privada cotizada		6.119.067,83	48.316,55	6.101.711,98	(17.355,85)	
Emissiones avaladas						
BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	1.435.424,50	28.198,47	1.654.570,19	219.145,69	ES0378641023
BONO FADE 3,38 2019-03-17	EUR	1.702.745,50	43.994,16	1.857.489,14	154.743,64	ES0378641171
BONO FADE 0,85 2019-09-17	EUR	890.640,00	3.386,45	907.317,72	16.677,72	ES0378641205
TOTALES Emissiones avaladas		4.028.810,00	75.579,08	4.419.377,05	390.567,05	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS B.POPULAR 2,13 2019-10-08	EUR	604.810,50	1.497,54	636.132,69	31.322,19	ES0413790355
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		604.810,50	1.497,54	636.132,69	31.322,19	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-11-15	EUR	2.000.000,00	1.372,53	2.002.267,44	2.267,44	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-12-02	EUR	2.000.000,00	853,90	2.002.235,77	2.235,77	-
DEPOSITOS BANCA MARCH 0,33 2016-06-03	EUR	1.000.000,00	1.888,29	1.000.798,52	798,52	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		5.000.000,00	4.114,72	5.005.301,73	5.301,73	
TOTAL Cartera Interior		29.777.735,02	212.227,93	30.849.308,43	1.071.573,41	



CLASE 8ª



ON0961658

Ibercaja Futuro, 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
Deuda pública						
BONO ICO 6,00 2021-03-08	EUR	586.275,00	3.615,75	649.785,48	63.510,48	XS0599993622
BONO ESTADO ITALIANO 5,53 2022-11-01	EUR	1.398.575,00	(16.213,24)	1.639.708,16	241.133,16	IT0004848831
BONO CASSA DEL TARENTINO 4,75 2016-12-20	EUR	1.077.500,00	(43.079,12)	1.082.898,56	5.398,56	XS0314997635
BONO CCTS EU 0,76 2020-12-15	EUR	500.790,00	29,62	511.679,71	10.889,71	IT00050566541
TOTALES Deuda pública		3.563.140,00	(55.646,99)	3.884.071,91	320.931,91	
Renta fija privada cotizada						
BONO AIR PROD & CHEMICALS 1,00 2025-02-12	EUR	251.210,00	2.100,37	239.185,11	(12.024,89)	XS1117299484
BONO GLENCCORE FINANCE 1,63 2022-01-18	EUR	299.203,50	4.753,51	211.076,58	(88.126,92)	XS1110430193
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	248.078,75	6.521,35	249.422,52	1.343,77	XS1111324700
BONO RCJ BANQUE SA 1,13 2019-09-30	EUR	452.358,00	688,70	454.019,59	1.661,59	FR0012173144
BONO INTESA SANPAOLO 1,00 2019-04-17	EUR	1.013.795,00	(1.766,34)	1.009.955,06	(3.839,94)	XS1057822766
BONO GMAC INTL FINANCE BV 1,88 2019-10-15	EUR	201.098,00	526,06	204.129,87	3.031,87	XS1121198094
BONO ENEL SPA 4,88 2018-02-20	EUR	565.592,50	(2.449,47)	570.111,15	4.518,65	IT0004794142
BONO NOMURA EUROPE 1,50 2021-05-12	EUR	201.100,00	1.718,24	200.182,60	(917,40)	XS1136388425
BONO AT&T INC 1,45 2022-06-01	EUR	753.911,25	5.765,07	750.582,57	(3.328,68)	XS1144088110
BONO ENEL FINANCE INTL 1,97 2025-01-27	EUR	110.000,00	1.999,56	112.811,37	2.811,37	XS1176079843
BONO CARREFOUR 1,25 2025-06-03	EUR	301.108,50	3.303,00	291.542,89	(9.565,61)	XS1179916017
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,50 2020-11-12	EUR	503.927,50	971,19	504.445,41	517,91	XS1331019858
BONO FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	401.600,00	3.824,71	387.633,77	(13.966,23)	XS1186131717
BONO BANK OF AMERICA 1,38 2021-09-10	EUR	596.361,00	3.161,26	603.605,33	7.244,33	XS1107731702
BONO A2A SPA 1,75 2025-02-25	EUR	100.894,00	1.408,38	98.476,63	(2.417,37)	XS1195347478
BONO MONDELEZ INTERNATION 1,00 2022-03-07	EUR	301.185,00	2.326,75	293.937,29	(7.247,71)	XS1197269647
BONO ORIGIN ENERGY FINANC 2,50 2020-10-23	EUR	534.350,00	(2.449,23)	476.820,79	(57.529,21)	XS0920705737
BONO EDENRED 1,38 2025-03-10	EUR	100.195,50	1.097,84	87.575,18	(12.620,32)	FR0012599892
BONO SANTANDER ISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	201.754,00	3.808,33	188.575,10	(13.178,90)	XS1201001572
BONO GLENCCORE FINANCE 1,25 2021-03-17	EUR	445.092,75	5.066,14	328.482,96	(116.609,79)	XS1202846819
BONO METRO AG 1,50 2025-03-19	EUR	750.431,25	8.792,89	711.568,83	(38.862,42)	XS1203941775
BONO COLONIAL 1,86 2019-06-05	EUR	799.016,00	8.630,07	807.208,68	8.192,68	XS1241699922
BONO SNAM SPA 1,38 2023-11-19	EUR	151.121,25	220,50	149.611,18	(1.510,07)	XS1318709497
BONO AMADEUS CAP MARKT 1,63 2021-11-17	EUR	100.769,50	179,62	100.455,24	(314,26)	XS1322048619
BONO SANTAN INTL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	496.775,00	338,08	495.543,75	(1.231,25)	XS1330948818
BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	998.315,00	2.132,09	997.572,25	(742,75)	XS0992632702
BONO BANCA IMI 2,00 2016-12-18	EUR	915.552,00	(7.519,43)	922.051,43	6.499,43	XS0460430142
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,88 2019-02-19	EUR	1.132.010,00	28.663,93	1.117.302,99	(14.707,01)	XS0733696495
BONO TELECOM ITALIA SPA 6,13 2018-12-14	EUR	1.205.074,50	(36.016,01)	1.235.971,70	30.897,20	XS0794393396
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	486.722,50	21.957,01	564.271,81	77.549,31	XS0874864860
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,96 2021-03-26	EUR	200.907,00	5.751,67	226.003,88	25.096,88	XS0907289978
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20	EUR	1.084.430,00	(15.890,85)	1.091.156,83	6.726,83	XS0831389985
BONO TELEFONICA EMISIONES 2,74 2019-05-29	EUR	1.359.064,50	5.741,14	1.399.788,81	40.724,31	XS0934042549



ON0961659

CLASE 8.^a

Ibercaja Futuro, 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 F VAN LANSCHOT BANK 3,13 2018-06-05	EUR	901 386,48	17 814,84	949 860,89	48 474,41	XS0940685091
BONO MADRILENA RED GAS FI 3,78 2018-09-11	EUR	101 100,00	647,47	108 654,12	7 554,12	XS0969350999
BONO INTESA SANPAOLO 4,75 2017-06-15	EUR	429 520,00	(7 210,82)	443 315,42	13 795,42	XS0304508921
BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28	EUR	200 721,00	3 249,56	206 624,19	5 903,19	XS0986090164
BONO UNICREDIT SPA 1,93 2017-10-31	EUR	307 240,50	(1 037,77)	308 189,77	949,27	IT0004767577
BONO VODAFONE GROUP 1,00 2020-09-11	EUR	445 101,75	2 391,84	451 895,66	6 793,91	XS1109802303
BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	199 278,00	4 839,84	174 222,72	(25 055,28)	XS1048518358
BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15	EUR	701 872,50	3 621,44	702 491,86	619,36	XS1107552959
BONO UBI BANCA 2,10 2016-03-05	EUR	507 235,00	(5 630,06)	507 751,73	516,73	IT0004572167
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	305 011,50	5 521,47	339 060,63	34 049,13	XS1072141861
BONO REDEXIS GAS FINANCE 2,75 2021-04-08	EUR	1 069 970,00	15 640,59	1 082 360,89	(7 609,11)	XS1050547931
BONO MEDIABANCA 3,12 2017-03-31	EUR	522 355,00	(11 399,85)	527 704,85	5 349,85	IT0004689755
BONO INTESA SANPAOLO 3,70 2019-01-18	EUR	545 990,00	5 839,96	562 640,21	16 650,21	IT0004871965
BONO ARCELOR MITTAL 2,88 2020-07-06	EUR	398 220,00	5 964,85	327 012,05	(71 207,95)	XS1084568762
BONO DISTRIBUIDORA INTERN 1,50 2019-07-22	EUR	1 013 935,00	3 398,17	1 014 146,17	211,17	XS1088135634
BONO UNICREDIT SPA 1,87 2017-12-19	EUR	512 460,00	(3 038,92)	514 641,66	2 181,66	IT0004776230
BONO UNICREDIT SPA 1,32 2017-09-01	EUR	503 662,50	(1 129,09)	507 317,84	3 655,34	XS0626669781
BONO UNICREDIT SPA 1,14 2017-09-13	EUR	483 882,50	6 512,69	487 807,31	3 924,81	IT0004750615
BONO SANTANDER ISSUANCES 0,62 2017-03-23	EUR	988 625,00	6 239,60	992 273,18	3 648,18	XS0291652203
BONO UBI BANCA 2,51 2016-12-30	EUR	922 852,00	(11 712,89)	930 977,39	8 125,39	IT0004659758
TOTALES Renta fija privada cotizada		28 323 422,48	105 879,05	28 200 027,69	(123 394,79)	
Emissiones avaladas						
BONO BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	554 670,00	(7 956,98)	571 102,43	16 432,43	IT0004803141
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 3,52 2017-03-20	EUR	1 051 950,00	(19 649,97)	1 066 467,66	14 517,66	IT0004804362
TOTALES Emissiones avaladas		1 606 620,00	(27 606,95)	1 637 570,09	30 950,09	
TOTAL Cartera Exterior		33 493 182,48	22 625,11	33 721 669,69	228 487,21	



CLASE 8.^a



0N0961660

Ibercaja Futuro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La evolución de los mercados de renta fija a lo largo de 2016 ha estado marcada por diferentes acontecimientos políticos, que han generado incertidumbre entre los inversores sobre sus efectos sobre el crecimiento a nivel mundial. A las posibles consecuencias que el resultado del referéndum acerca del Brexit puede tener sobre la economía europea, se han unido en los últimos meses, la victoria de Trump en EEUU, con el previsible incremento del proteccionismo del país y sus efectos adversos (especialmente para muchos países emergentes).

En este entorno, el BCE, rebajó el tipo de intervención hasta dejarlo en 0% en el primer trimestre del año, y finalmente decidió en su última reunión extender el programa de compra de activos, cuyo fin estaba previsto en marzo de 2017, prolongándolo hasta diciembre, aunque a un menor ritmo de comprar mensuales. La subida en el precio de las materias primas (entre ellas el petróleo sobre todo) y los datos de inflación que parecen asentarse en terreno positivo parecen anticipar una política monetaria cada vez menos laxa de cara al próximo año en la zona euro

En EEUU, los datos de crecimiento positivos y fortalecimiento de la economía norteamericana ha llevado finalmente a la Reserva Federal a subir el tipo de intervención en 0,25% después de un año sin cambios, donde las diferentes incertidumbres políticas habían llevado a posponer esta decisión. De cara a 2017 se anticipan nuevas subidas si los datos de crecimiento siguen acompañando.

En este contexto, el bono alemán a 10 años ha experimentado un movimiento de ida y vuelta, con fuertes caídas en rentabilidad en la primera parte del año, que lo llevaron a cotizar incluso en terreno negativo, para posteriormente experimentar un considerable repunte cerrando el año al 0,21%, en cualquier caso muy por debajo del 0,63% con el que acabó 2015.

En lo que a la curva española se refiere, a pesar de las incertidumbre políticas vividas hasta la formación del nuevo gobierno a finales de verano, lo cierto es que los inversores han mostrado una elevada confianza hacia la deuda de nuestro país, que se ha movido, en líneas generales, de forma muy parecida a la deuda de los países centro europeos. El bono a 10 años cierra el año a 1,38% de rentabilidad después de haber tocado a lo largo de la segunda parte de 2016 niveles mínimos históricos (0,88%). La prima de riesgo española acaba el año en 117 puntos básicos, niveles muy parecidos a los de finales de 2015 (114pb).



CLASE 8.^a



0N0961661

Ibercaja Futuro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

En el mercado de crédito también hemos visto una considerable volatilidad a lo largo del año, y consigue cerrar 2016 con un ligero estrechamiento en los diferenciales. El programa de comprar de activos del BCE puesto en marcha en la primera parte del año sigue actuando como soporte para los precios de los bonos privados. Además, los emisores privados han continuado con una importante actividad en el mercado primario, emitiendo a largo plazo y recomprando, en muchas ocasiones, los vencimientos más cortos, tratando de esa manera de abaratar su estructura de financiación y absorbiendo también parte de la abundante liquidez del sistema.

Esta trayectoria de los mercados que hemos vivido se ha visto reflejada en la evolución del fondo Ibercaja Futuro, cuyo liquidativo ha sufrido también una cierta volatilidad, pero que consigue acabar 2016 con ganancias.

A cierre de ejercicio el fondo cuenta con un patrimonio de 66.992 miles de euros y 3.548 partícipes.

Las previsiones de cara a 2017 son moderadas. Las incertidumbres políticas en Europa con elecciones en Alemania y Francia, unido al programa de compra de activos del Banco Central Europeo, el cual va a continuar a lo largo de la mayor parte del año, da un cierto soporte para los precios de la deuda. No obstante, el sesgo del BCE va a tensionarse progresivamente, lo que unido a unos índices de precios que empiezan a dar signos de subida, puede llevar a que veamos repuntes moderados en las rentabilidades de la curva europea, sobre todo de cara a la segunda parte del año, lo que tendría un efecto negativo en la evolución de los fondos de renta fija de medio y largo plazo. Todos estos elementos nos hacen prever rentabilidades discretas en Ibercaja Futuro de cara a 2017.

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.



CLASE 8.^a

del Estado



0N0961662

Ibercaja Futuro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Con fecha 3 de marzo de 2017, la C.N.M.V. ha aprobado dar de baja, a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como entidad Depositaria, en el Registro Administrativo de Ibercaja Futuro, F.I. (inscrito en el correspondiente registro de la C.N.M.V. con el número 452), las participaciones relativas a la Clase B.

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



0N0961663

CLASE 8.ª

Ibercaja Futuro, 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 Futuro, 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