

Ibercaja Internacional, F. I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016
e informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S. G. I. I. C., S. A.:

Informe sobre las cuentas anuales

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

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 08/17/00670
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª
GRUPO 8.ª



0N0961835

IBERCAJA INTERNACIONAL, F.I.

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



0N0961836

CLASE 8.^aCLASE 8.^a**Ibercaja Internacional, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

(Expresados en euros)

ACTIVO	2016	2015 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	8 350 779,41	9 738 992,81
Deudores (Nota 4)	671,90	6 157,17
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	7 584 975,34	8 928 192,96
Cartera interior	-	100 109,19
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	100 109,19
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	7 648 150,24	8 852 269,70
Valores representativos de deuda	7 648 150,24	8 852 269,70
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(63 174,90)	(24 185,93)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	765 132,17	804 642,68
TOTAL ACTIVO	8 350 779,41	9 738 992,81

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

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



0N0961837

CLASE 8.^a

Ibercaja Internacional, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	8 334 473,25	9 719 126,33
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	8 334 473,25	9 719 126,33
Capital	-	-
Partícipes	7 404 375,04	8 477 690,98
Prima de emisión	-	-
Reservas	832 263,59	832 263,59
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	97 834,62	409 171,76
(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	16 306,16	19 866,48
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	16 306,16	19 527,37
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	339,11
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	8 350 779,41	9 738 992,81
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	-	247 204,02
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	247 204,02
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	15 745 933,06	17 208 970,32
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	8 850 562,90	8 948 397,52
Otros	6 895 370,16	8 260 572,80
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	15 745 933,06	17 456 174,34

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

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



0N0961838

CLASE 8.^a**Ibercaja Internacional, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015**
(Expresadas en euros)

	2016	2015 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(186 723,75)	(184 674,51)
Comisión de gestión	(163 964,96)	(161 847,89)
Comisión de depositario	(18 218,41)	(17 983,16)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 540,38)	(4 843,46)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(186 723,75)	(184 674,51)
Ingresos financieros	131 723,92	140 169,50
Gastos financieros	(120,76)	(0,11)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	239 137,81	167 667,87
Por operaciones de la cartera interior	-	109,19
Por operaciones de la cartera exterior	237 202,54	160 679,28
Por operaciones con derivados	1 935,27	6 879,40
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(637,02)	7 023,40
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(85 545,58)	278 985,61
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(109,19)	(8 188,21)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(24 441,02)	271 228,11
Resultados por operaciones con derivados	(60 995,37)	15 945,71
Otros	-	-
Resultado financiero	284 558,37	593 846,27
Resultado antes de impuestos	97 834,62	409 171,76
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	97 834,62	409 171,76

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

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

Ibercaja Internacional, 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	97 834,62
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	97 834,62

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	8 477 690,98	832 263,59	-	409 171,76	9 719 126,33
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	8 477 690,98	832 263,59	-	409 171,76	9 719 126,33
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	97 834,62	97 834,62
Aplicación del resultado del ejercicio	409 171,76	-	-	(409 171,76)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 232 786,34	-	-	-	1 232 786,34
Reembolsos	(2 715 274,04)	-	-	-	(2 715 274,04)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	7 404 375,04	832 263,59	-	97 834,62	8 334 473,25

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

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



CLASE 8.^a



0N0961839

Ibercaja Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	409 171,76	
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	409 171,76	

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 2014 (*)	5 738 404,22	832 263,59	-	594 512,85	7 165 180,66
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	5 738 404,22	832 263,59	-	594 512,85	7 165 180,66
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	409 171,76	409 171,76
Aplicación del resultado del ejercicio	594 512,85	-	-	(594 512,85)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 995 683,84	-	-	-	5 995 683,84
Reembolsos	(3 850 909,93)	-	-	-	(3 850 909,93)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	8 477 690,98	832 263,59	-	409 171,76	9 719 126,33

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



0N0961840



CLASE 8.^a



0N0961841

Ibercaja Internacional, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Internacional, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 21 de diciembre de 1993. 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 17 de enero de 1994 con el número 452, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N0961842

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

Con fecha 25 de octubre 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 1,80%.



CLASE 8.^a

Depositar



ON0961843

Ibercaja Internacional, 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% sobre el importe de las participaciones reembolsadas antes de un mes desde la suscripción, del 1% para aquellas efectuadas entre uno y seis meses desde la suscripción y del 0% para las efectuadas con posterioridad. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C, S.A. no están sujetos a reembolsos.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,795%.
- 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. Durante los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de depositaria fue 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.



CLASE 8.^a

ANEXO IV



0N0961844

Ibercaja Internacional, 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



0N0961845

Ibercaja Internacional, 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



0N0961846

Ibercaja Internacional, 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.



CLASE 8.^a



0N0961847

Ibercaja Internacional, 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



0N0961848

Ibercaja Internacional, 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) Operaciones de futuros financieros

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



CLASE 8.^a



0N0961849

Ibercaja Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

g) Compra-venta de valores y divisas a plazo

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

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

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



CLASE 8.^a

Moneda extranjera



0N0961850

Ibercaja Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

h) Compra-venta de valores y divisas al contado

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.



CLASE 8.^a



0N0961851

Ibercaja Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" 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.

l) 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.



ON0961852

CLASE 8.^a

MURCIA

Ibercaja Internacional, 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
Depósitos de garantía	-	5 697,08
Administraciones Públicas deudoras	671,90	460,09
	<u>671,90</u>	<u>6 157,17</u>

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

	2016	2015
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	211,81	460,09
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	460,09	-
	<u>671,90</u>	<u>460,09</u>

5. Acreedores

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

	2016	2015
Otros	16 306,16	19 527,37
	<u>16 306,16</u>	<u>19 527,37</u>



CLASE 8.^a



0N0961853

Ibercaja Internacional, 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 depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2016	2015
Cartera interior	-	100 109,19
Depósitos en Entidades de Crédito	-	100 109,19
Cartera exterior	7 648 150,24	8 852 269,70
Valores representativos de deuda	7 648 150,24	8 852 269,70
Intereses de la cartera de inversión	(63 174,90)	(24 185,93)
	7 584 975,34	8 928 192,96

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

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 al Depositario.

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



CLASE 8.^a



0N0961854

Ibercaja Internacional, 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	759 937,18	799 902,60
Otras cuentas de tesorería	5 194,99	4 740,08
	765 132,17	804 642,68

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario, estando la de euros remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Euribor del mes anterior (a partir de octubre de 2016).

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

Clase A	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	8 334 465,73	9 719 118,97
Número de participaciones emitidas	831 600,75	983 836,27
Valor liquidativo por participación	10,02	9,88
Número de partícipes	485	557



0N0961855

CLASE 8.^a**Ibercaja Internacional, 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>7,52</u>	<u>7,36</u>
Número de participaciones emitidas	<u>0,69</u>	<u>0,69</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,91</u>	<u>10,67</u>
Número de partícipes	<u>1</u>	<u>1</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 33,35% (33,35% Directo y 0% Indirecto) y el 30,33% 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 Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	<u>33,35%</u>	<u>30,33%</u>
	<u>33,35%</u>	<u>30,33%</u>

9. Cuentas de compromiso

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



CLASE 8.^a



0N0961856

Ibercaja Internacional, F.I.

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	8 850 562,90	8 948 397,52
Otros	6 895 370,16	8 260 572,80
	15 745 933,06	17 208 970,32

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2016, asciende a 8.850.562,90 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2016.

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

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

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



CLASE 8.^a

De 0,03 a 0,05



0N0961857

Ibercaja Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

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

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

13 Hechos posteriores

Con fecha 3 de marzo de 2017, la CNMV 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 Internacional, F.I. (inscrito en el correspondiente registro de la C.N.M.V. con el número 452), las participaciones relativas a la Clase B.

Ibercaja Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0961858

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ICO 5,00 2017-04-10	USD	119 765,25	(6 263,80)	155 310,06	35 544,81	XS0294794705
BONO ESTADO USA 0,75 2017-01-15	USD	277 731,59	680,70	285 493,50	7 761,91	US912828A917
BONO ESTADO USA 0,63 2017-06-30	USD	181 061,51	(105,28)	190 211,97	9 150,46	US912828XJ40
BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	93 028,00	179,72	94 922,54	1 894,54	IT0005210650
TOTALES Deuda pública		671 586,35	(5 508,66)	725 938,07	54 351,72	
Renta fija privada cotizada						
BONO K+S AG REG 3,13 2018-12-06	EUR	113 737,26	(2 219,07)	114 927,30	1 190,04	XS0997941199
BONO MATTEL INC 1,70 2018-03-15	USD	176 394,49	1 179,87	189 612,59	13 218,10	US577081AX00
BONO AT&T INC 2,38 2018-11-27	USD	177 022,02	(386,62)	192 477,32	15 455,30	US00206RCA86
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	100 030,00	286,49	104 466,52	4 436,52	XS0997484430
BONO DELTA LLOYD NV 4,25 2017-11-17	EUR	174 530,68	(4 236,06)	176 229,95	1 699,27	XS0559434351
BONO SKY PLC 0,45 2020-04-01	EUR	100 469,00	(52,55)	101 243,64	774,64	XS1212467911
BONO GLENCORE FINANCE CAN 5,25 2017-06-13	EUR	109 127,50	(4 203,84)	109 413,80	286,30	XS0305188533
BONO TIME WARNER CABLE 5,85 2017-05-01	USD	96 449,43	(4 567,03)	101 858,62	5 409,19	US88732JAH14
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,00 2017-06-12	USD	185 453,40	(3 953,53)	195 493,45	10 040,05	US345397WD17
BONO GOLDMAN SACHS 0,39 2020-05-29	EUR	50 016,75	11,74	50 304,68	287,93	XS1240146891
BONO HAMMERSON PLC 2,75 2019-09-26	EUR	213 638,00	(3 316,32)	217 680,02	4 042,02	XS0834382151
BONO GM FINANCIAL INTER 1,17 2020-05-18	EUR	100 627,50	628,66	101 830,35	1 202,85	XS1413583839
BONO PENTAIR FINANCE 2,45 2019-09-17	EUR	102 600,00	(38,44)	106 100,85	3 500,85	XS1117287398
BONO VW CREDIT INC 2,25 2018-03-23	USD	163 448,72	1 785,71	192 361,15	28 912,43	DE000A1HQ7L9
BONO DVB BANK 1,25 2020-04-22	EUR	201 622,00	1 329,32	204 989,80	3 367,80	XS1310053936
BONO TELEFONICA EMISIONES 6,22 2017-07-03	USD	200 977,24	(2 970,67)	203 112,61	2 135,37	US87938WAG87
BONO SOCIETE GENERALE 2,75 2017-10-12	USD	233 745,06	(912,39)	242 181,00	8 435,94	US83388RAC60
BONO GENERAL MILLS INC 0,42 2020-01-15	EUR	99 973,50	93,62	101 276,52	1 303,02	XS1346107433
BONO DEUTSCHE BANK LON 6,00 2017-09-01	USD	293 635,52	(4 204,61)	301 927,04	8 291,52	US25152CMN38
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,25 2019-02-04	EUR	100 372,00	1 020,88	101 923,23	1 551,23	DE000A13SWD8
BONO STANDARD CHARTERED 4,13 2019-01-18	EUR	108 541,00	1 382,95	110 609,45	2 068,45	XS0732522965
BONO DVB BANK 1,25 2021-09-15	EUR	100 148,00	343,37	102 580,60	2 432,60	XS1379591271
BONO F VAN LANSHOT BANK 2,25 2018-10-24	EUR	103 068,50	(334,78)	103 905,21	836,71	NL0009706340
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,00 2021-05-26	EUR	100 272,00	566,44	101 541,64	1 269,64	XS1413580579
BONO CASINO GUICHARD 5,73 2017-03-28	EUR	103 468,00	(333,49)	111 172,09	7 704,09	FR0010893396
BONO RENAULT S.A. 4,63 2017-09-18	USD	162 720,26	(15 702,57)	210 209,12	47 488,86	XS0308377893
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	156 747,75	(3 048,61)	160 099,88	3 352,13	FR0011321447
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63 2020-05-28	EUR	104 289,00	1 825,96	106 850,64	2 561,64	XS0831370613
BONO THYSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	102 126,00	1 084,96	108 564,18	6 438,18	XS0933604943
BONO BANK OF AMERICA 3,88 2017-03-22	EUR	51 495,75	(274,61)	53 955,58	2 459,83	DE000A1R08U3
BONO ICAP GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	USD	156 082,37	(10 717,64)	203 934,10	47 851,73	US06051GEQ82
BONO INTESA SANPAOLO 2,25 2017-11-22	EUR	105 179,00	1 922,25	105 439,29	260,29	XS1041793123
		51 294,50	(813,70)	51 672,66	378,16	XS0788138906

Ibercaja Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0961859

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO VOLKSWAGEN LEASING 1.00 2017-10-04	EUR	99 721,50	399,81	100 608,52	887,02	XS1050916649
BONO MEDIOBANCA 2.50 2018-09-30	EUR	105 338,25	(856,24)	106 165,24	826,99	IT0004955885
BONO BNP PARIBAS 2.45 2019-03-17	USD	148 835,35	659,94	192 096,66	43 261,31	US05574LXH67
BONO ANGLO AMER CAP 2.75 2019-06-07	EUR	53 245,25	(599,89)	53 481,85	236,60	XS0789283792
BONO TESCO CORP TREASURY 1.38 2019-07-01	EUR	100 965,00	682,94	101 491,85	526,85	XS1082970853
BONO GENERAL ELECTRIC CAP 2.30 2017-04-27	USD	86 765,25	(1 794,21)	97 586,51	10 821,26	US36962G5W04
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2.38 2020-06-20	EUR	99 525,50	1 606,63	103 948,17	4 422,67	XS1069522057
BONO RAIFFEISEN BANK 2.75 2017-07-10	EUR	102 089,50	(323,94)	103 127,09	1 037,59	XS0803117612
BONO UNICREDIT SPA 2.65 2017-01-31	EUR	51 353,00	(1 064,09)	51 384,42	31,42	IT0004669575
BONO BANK OF TOKYO-MITSUB 1.45 2017-09-08	USD	154 643,66	1 289,39	189 418,04	34 774,38	USJ0423YBT04
BONO HARLEY-DAVIDSON 2.40 2019-08-15	USD	77 290,12	599,79	95 535,19	18 245,07	USU24652AD82
BONO EDP FINANCE BV 6.00 2018-02-02	USD	83 948,70	(2 710,09)	103 626,13	19 677,43	XS0328781728
BONO MACQUARIE GROUP 5.00 2017-02-22	USD	174 850,14	(5 870,30)	200 255,81	25 405,67	US55608RAA86
BONO ING BANK NV 2.50 2019-10-01	USD	157 911,58	1 470,77	191 040,74	33 129,16	USN45780CU01
BONO BAYER US FINANCE 2.38 2019-10-08	USD	157 438,35	844,74	190 525,93	33 087,58	USU07264AD38
BONO HUTCH WHAMPOA 1.63 2017-10-31	USD	159 297,35	855,49	189 494,01	30 196,66	USG46747AA27
BONO GLENCORE FINANCE 5.25 2017-03-22	EUR	109 057,50	(3 976,32)	109 219,95	162,45	XS0495973470
BONO RBS 1.63 2019-06-25	EUR	102 170,50	(36,35)	103 261,18	1 090,68	XS1080952960
TOTALES Cartera fija privada cotizada		6 423 748,70	(57 666,24)	6 922 212,17	498 463,47	
TOTAL Cartera Exterior		7 095 335,05	(63 174,90)	7 648 150,24	552 815,19	

Ibercaja Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-06-03	EUR	100 000,00	319,57	100 109,19	109,19	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		100 000,00	319,57	100 109,19	109,19	
TOTAL Cartera Interior		100 000,00	319,57	100 109,19	109,19	



0N0961860

Ibercaja Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0961861

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ICO 5,00 2016-11-14	USD	157.520,46	(9.356,60)	199.912,77	42.392,31	XS0274980431
BONO ICO 5,00 2017-04-10	USD	119.765,25	(1.547,08)	150.149,62	30.384,37	XS0294794705
BONO ESTADO USA 0,75 2017-01-15	USD	833.194,77	2.758,76	828.548,41	(4.646,36)	US912828A917
BONO ESTADO USA 0,63 2017-06-30	USD	181.061,51	(33,73)	183.378,48	2.316,97	US912828XJ40
TOTALES Deuda pública		1.291.541,99	(8.178,65)	1.361.989,28	70.447,29	
Renta fija privada cotizada						
BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,00 2017-10-04	EUR	99.721,50	241,69	99.724,75	3,25	XS1050916649
BONO SOCIETE GENERALE 2,75 2017-10-12	USD	233.745,06	1.227,11	233.627,65	(117,41)	US83368RAC60
BONO BANK OF AMERICA 3,75 2016-07-12	USD	44.990,18	55,54	47.397,71	2.407,53	US06051GEK13
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 4,38 2017-03-24	EUR	51.371,25	820,27	32.393,68	(18.977,57)	XS0215828913
BONO GLENCORE FINANCE 5,25 2017-03-22	EUR	109.057,50	505,76	102.050,51	(7.006,99)	XS0495973470
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,63 2016-02-08	EUR	105.486,50	(88,68)	99.747,15	(5.739,35)	XS0587805457
BONO BUZZI UNICEM SPA 5,13 2016-12-09	EUR	107.191,00	(3.504,10)	107.798,66	607,66	XS0472205300
BONO RENAULT S.A. 4,63 2017-09-18	EUR	156.747,75	(683,81)	162.555,12	5.807,37	FR0011321447
BONO INTESA SANPAOLO 4,13 2016-09-19	EUR	100.843,50	456,76	103.480,60	2.637,10	XS0829329506
BONO AZA SPA 4,50 2019-11-28	EUR	116.720,00	(2.169,07)	116.606,81	(113,19)	XS0859920406
BONO ARCELOR MITTAL 5,88 2017-11-17	EUR	107.650,00	(3.780,43)	101.810,71	(5.839,29)	XS0559641146
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63 2020-05-28	EUR	102.126,00	1.545,26	102.096,09	(29,91)	XS0933604943
BONO THYSSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	51.495,75	32,21	53.260,31	1.764,56	DE000A1R08U3
BONO AT&T INC 2,40 2016-08-15	USD	89.515,15	77,41	93.559,29	4.044,14	US00206RAY80
BONO INTESA SANPAOLO 2,25 2017-11-22	EUR	51.294,50	(285,54)	51.715,88	421,38	XS0788138906
BONO ABN AMRO 1,38 2016-01-22	EUR	179.350,83	393,99	184.993,76	5.642,93	XS0877036490
BONO MEDIABANCA 2,40 2018-09-30	EUR	52.609,50	17,21	53.037,54	428,04	IT0004955685
BONO UNICREDIT SPA 2,30 2016-11-29	EUR	204.541,00	(1.852,75)	205.860,86	1.319,86	IT0004967383
BONO BNP PARIBAS 2,45 2019-03-17	EUR	148.835,35	898,06	185.592,30	36.756,95	US05574LXH67
BONO RBS 1,63 2019-06-25	EUR	102.170,50	472,50	102.221,64	51,14	XS1080952960
BONO TIME WARNER CABLE 5,85 2017-05-01	USD	96.449,43	(1.105,19)	98.324,93	1.875,50	US88732JAH14
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,00 2017-06-12	USD	185.453,40	(1.262,48)	187.518,93	2.065,53	US345397WD17
BONO GOLDMAN SACHS 0,59 2020-05-29	EUR	50.016,75	23,75	49.791,95	(224,80)	XS1240146891
BONO HAMMERSON PLC 2,75 2019-09-26	EUR	213.638,00	(143,41)	214.992,03	1.354,03	XS0834382151
BONO PENTAIR FINANCE 2,45 2019-09-17	EUR	102.600,00	621,12	101.991,75	(608,25)	XS1117287398
BONO K+S AG REG 3,13 2018-12-06	EUR	113.737,26	(33,62)	113.892,81	155,55	XS0997941199
BONO DVB BANK 1,25 2020-04-22	EUR	201.622,00	440,33	200.873,81	(748,19)	XS1310053936
BONO TELEFONICA EMISIONES 6,22 2017-07-03	EUR	200.977,24	5.014,05	196.322,83	(4.654,41)	US87938WAG87
BONO BANK OF AMERICA 3,88 2017-03-22	USD	156.082,37	(5.960,55)	196.788,41	40.706,04	US06051GEQ82
BONO THOMSON REUTERS 0,88 2016-05-23	USD	88.594,40	86,78	92.006,93	3.412,53	US884903BL82
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	99.525,50	1.510,75	96.517,29	(3.008,21)	XS1069522057
BONO RAIFFEISEN BANK 2,75 2017-07-10	EUR	102.089,50	539,26	103.877,62	1.788,12	XS0803117612
BONO UNICREDIT SPA 2,65 2017-01-31	EUR	51.353,00	(243,97)	51.608,30	255,30	IT0004669575

Ibercaja Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON0961862

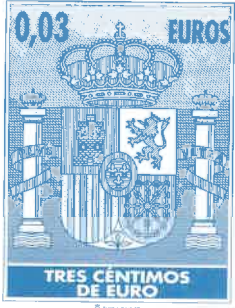
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BANK OF TOKYO-MITSUB 1,45 2017-09-08	USD	154 643,66	1 063,13	182 592,19	27 948,53	USJ0423YBT04
BONO HARLEY-DAVIDSON 2,40 2019-09-15	USD	77 290,12	606,83	91 753,62	14 463,50	USU24652AD82
BONO EDP FINANCE BV 6,00 2018-02-02	USD	83 948,70	(438,55)	99 945,89	15 997,19	XS0328781728
BONO MACQUARIE GROUP 5,00 2017-02-22	USD	84 995,26	(2 235,37)	99 265,84	15 170,58	US55608RAA86
BONO ING BANK NV 2,50 2019-10-01	USD	157 911,58	1 291,21	184 823,48	26 911,90	USN45780CU01
BONO BAYER US FINANCE 2,38 2019-10-08	USD	157 438,35	896,29	184 935,45	27 497,10	USU07264AD38
BONO HUTCH WHAMPOA 1,63 2017-10-31	USD	159 297,35	670,46	183 048,84	23 751,49	USG46747AA27
BONO JPM CHASE 3,15 2016-07-05	USD	164 793,81	(1 328,90)	190 235,96	25 442,15	US46625HJA95
BONO VW CREDIT INC 2,25 2018-03-23	USD	163 448,72	2 427,43	180 944,44	17 495,72	DE000A1HQ7L9
BONO GOLDMAN SACHS 5,75 2016-10-01	USD	92 798,88	(1 294,96)	97 591,51	4 792,63	US38141GER11
BONO GENERAL ELECTRIC CAP 2,30 2017-04-27	USD	86 765,25	(661,29)	94 376,29	7 611,04	US36962G5W04
BONO DEPFA ACS BANK 5,75 2017-03-28	USD	162 720,26	(7 867,50)	204 302,55	41 582,29	XS0308377893
BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	99 873,00	200,16	99 770,27	(102,73)	XS0992632702
BONO ANGLO AMER CAP 2,75 2019-06-07	EUR	212 981,00	603,07	160 724,59	(52 256,41)	XS0789283792
BONO MATTEL INC 1,70 2018-03-15	EUR	176 394,49	1 014,51	181 896,94	5 502,45	US577081AX00
BONO ABBEY NAT. TREASURY 4,00 2016-04-27	USD	239 196,70	(3 321,32)	232 653,37	(6 543,33)	US002799AJ34
BONO AT&T INC 2,38 2018-11-27	USD	177 022,02	38,31	186 269,19	9 247,17	US00206RCA86
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	100 030,00	287,06	96 555,24	(3 474,76)	XS0997484430
BONO DELTA LLOYD NV 4,25 2017-11-17	EUR	122 083,43	417,50	121 883,19	(200,24)	XS0559434351
BONO ANGLO AMER CAP 4,38 2016-12-02	EUR	101 801,50	146,62	98 777,53	(3 023,97)	XS0470632646
BONO SKY PLC 0,71 2020-04-01	EUR	100 469,00	110,10	99 939,62	(529,38)	XS1212467911
BONO STANDARD CHARTERED 3,20 2016-05-12	USD	94 016,83	(935,66)	94 070,49	53,66	XS0627063091
BONO GLENCORE FINANCE CAN 5,25 2017-06-13	EUR	109 127,50	305,67	100 642,53	(8 484,97)	XS0305188533
BONO HSBC 3,10 2016-05-24	EUR	183 739,13	(2 226,61)	188 595,44	4 856,31	USG4637EFU40
BONO GLENCORE FUNDING LLC 1,70 2016-05-27	USD	82 123,06	38,75	90 647,35	8 524,29	XS0938722070
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 221 611,27	(16 326,85)	7 490 280,42	268 669,15	
TOTAL Cartera Exterior		8 513 153,26	(24 505,50)	8 852 269,70	339 116,44	

Ibercaja Internacional, F.I.

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



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	247 204,02	250 552,75	14/03/2016
TOTALES Futuros comprados		247 204,02	250 552,75	
TOTALES		247 204,02	250 552,75	



0N0961863



CLASE 8.^a



0N0961864

Ibercaja Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La rentabilidad obtenida por el fondo Ibercaja Internacional en el año 2016 ha sido del 1,45% para los partícipes de la clase A y del 2,17% para los partícipes clase B, mientras que el índice de referencia registraba una rentabilidad del 0,16%. El patrimonio gestionado a fin de año ascendía a 8,3 millones de euros.

Las actuaciones de los principales Bancos Centrales y el resultado favorable al Brexit por parte del Reino Unido fueron los principales hitos del primer semestre. Así, el período se ha caracterizado por tener tipos muy bajos a lo largo de todo el semestre, agudizado tras el resultado de salida del Reino Unido de la Unión Europea. Una de las consecuencias previsibles de este inestable entorno ha sido la búsqueda de activos seguros que, junto a las decisiones de los bancos centrales, llevó la rentabilidad de la deuda alemana a mínimos históricos. La TIR del bono del Gobierno alemán a 10 años entró en territorio negativo por primera vez en su historia a mediados del mes de junio y, tras el referéndum, descendió 20 p.b. hasta el -0,11%. Ello propició el incremento de las primas de riesgo periféricas, que a final de mes se situaban alrededor de los 130 p.b. en España, 140 p.b. en Italia, y cerca de 310 p.b. en Portugal. Por otra parte, el retraso en la expectativa de subida de tipos por parte de la Reserva Federal Americana junto con el Brexit, llevó a que los rendimientos de la deuda pública estadounidense descendieran ligeramente tanto en vencimientos cortos como largos, para terminar el mes en 0,6% y 1,47%, respectivamente, también arrastrados por la votación británica (cayeron 25 p.b. y 30 p.b. el 24 de junio).

En el segundo semestre, el mercado de renta fija soberana estadounidense entró en una fase de corrección. Después del fuerte rebote provocado por la victoria de Trump, las rentabilidades de los bonos soberanos estadounidenses, en particular las de largo plazo, han continuado su ascenso aunque de forma más pausada. Lejos de frenar esta tendencia, los mensajes de la Fed han servido de catalizador para empujar las rentabilidades hacia niveles más elevados. Así, en la segunda parte de diciembre, la rentabilidad del bono soberano estadounidense a 10 años se situó alrededor del 2,5% el mayor nivel desde mediados de 2014. La deuda europea también sufrió un repunte de rentabilidades en esta última parte del año, produciéndose una mayor pendiente de la curva de tipos.



CLASE 8.^a



0N0961865

Ibercaja Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

La perspectiva de un cambio de política económica, con un mayor peso de los estímulos fiscales, sigue siendo el principal factor detrás del repunte de las rentabilidades soberanas en EE.UU. y que continuará en los próximos meses. En la deuda europea también pensamos que gradualmente continuará el repunte de rentabilidades a lo largo de los próximos meses, pero a un ritmo mucho más lento, ya que la continuidad del programa de compras del BCE al menos hasta finales de 2017 será un apoyo importante todavía a las rentabilidades de la deuda.

En cuanto a la gestión del fondo, destaca la gestión de una cartera de renta fija con una alta calidad crediticia, en la que se ha ido gestionando de forma activa la exposición a divisa, en la que destaca la exposición a dólar cuyo peso ha oscilado entre un 58%-48% a lo largo del ejercicio. A lo largo del período hemos continuado invirtiendo en crédito de calidad que nos aportara un diferencial atractivo frente a la deuda pública, por ejemplo valores como Tesco, Glencore, Pemex, Angloamerican, cuyas perspectivas han mejorado mucho en el año y ofrecen un binomio riesgo rentabilidad muy atractiva. Por otra parte, la estrategia ha consistido y seguirá siendo la de mantener una duración de la cartera baja, en el entorno de 1,5 a 2 años.

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



0N0961866

Ibercaja Internacional, 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 CNMV 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 Internacional, 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.



CLASE 8.ª



0N0961867

Ibercaja Internacional, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

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

FIRMANTES:

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

D^a. María Pilar Segura Bas
D.N.I.: 17.856.825-Q
Consejera

FIRMA

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

FIRMA Y VISADO