

Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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 Patrimonio Dinámico, 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 Patrimonio Dinámico, 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 Patrimonio Dinámico, 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.

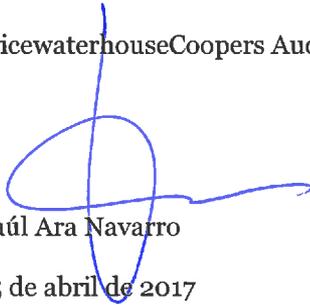
*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 – 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España
Tel.: +34 976 79 61 00 / +34 902 021 111, Fax: +34 976 79 46 51, www.pwc.es*



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 Patrimonio Dinámico, 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 08/17/00676
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª
RESPONSABILIDAD



0M9439541

IBERCAJA PATRIMONIO DINÁMICO, F.I.

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



0M9439542

CLASE 8.^a**Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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	324 574 011,95	373 656 699,33
Deudores (Nota 4)	331 301,56	519 645,25
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	275 458 559,11	353 146 066,40
Cartera interior	31 088 130,01	95 193 314,45
Valores representativos de deuda	27 601 663,69	42 299 155,55
Instrumentos de patrimonio	1 501 067,47	843 958,50
Instituciones de Inversión Colectiva	1 985 398,85	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	52 050 200,40
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	245 892 544,34	257 394 116,24
Valores representativos de deuda	237 085 729,10	250 137 906,99
Instrumentos de patrimonio	8 806 815,24	7 254 873,58
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1 335,67
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(1 522 115,24)	354 698,21
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	203 937,50
Periodificaciones	-	-
Tesorería	48 784 151,28	19 990 987,68
TOTAL ACTIVO	324 574 011,95	373 656 699,33

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

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



CLASE 8.^a



0M9439543

Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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)	324 135 871,84	373 150 664,96
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	324 135 871,84	373 150 664,96
Capital	-	-
Partícipes	317 509 213,26	372 828 511,30
Prima de emisión	-	-
Reservas	4 793 946,84	4 793 946,84
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 832 711,74	(4 471 793,18)
(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	438 140,11	506 034,37
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	424 700,11	506 034,37
Pasivos financieros	-	-
Derivados	13 440,00	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	324 574 011,95	373 656 699,33
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	2 697 150,00	3 247 572,43
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	1 164 282,43
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 697 150,00	2 083 290,00
Otras cuentas de orden	257 701 326,77	290 939 898,50
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	3 858 057,32	4 962 100,54
Otros	253 843 269,45	285 977 797,96
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	260 398 476,77	294 187 470,93

(*) 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.



OM9439544

CLASE 8.ª

Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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	(5 118 621,33)	(5 842 947,14)
Comisión de gestión	(4 755 750,02)	(5 427 706,22)
Comisión de depositario	(340 161,11)	(387 693,29)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(22 710,20)	(27 547,63)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 118 621,33)	(5 842 947,14)
Ingresos financieros	3 617 996,71	4 953 209,39
Gastos financieros	(24 857,66)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 660 420,40	(2 496 133,89)
Por operaciones de la cartera interior	54 303,73	(24 445,43)
Por operaciones de la cartera exterior	3 654 488,57	(2 452 021,38)
Por operaciones con derivados	(48 371,90)	(19 667,08)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	98 372,18	41 778,68
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(393 238,27)	(1 127 700,22)
Deterioros	(148 717,50)	(942 426,72)
Resultados por operaciones de la cartera interior	(114 815,77)	(542 168,92)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	203 638,64	304 072,34
Resultados por operaciones con derivados	(333 343,64)	52 823,08
Otros	-	-
Resultado financiero	6 958 693,36	1 371 153,96
Resultado antes de impuestos	1 840 072,03	(4 471 793,18)
Impuesto sobre beneficios	(7 360,29)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 832 711,74	(4 471 793,18)

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

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



CLASE 8.ª



OM9439545

Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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					1 832 711,74
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					1 832 711,74

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 (*)	372 828 511,30	4 793 946,84	-	(4 471 793,18)	373 150 664,96
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	372 828 511,30	4 793 946,84	-	(4 471 793,18)	373 150 664,96
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 832 711,74	1 832 711,74
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 471 793,18)	-	-	4 471 793,18	-
Operaciones con participes					
Suscripciones	29 340 960,25	-	-	-	29 340 960,25
Reembolsos	(80 188 465,11)	-	-	-	(80 188 465,11)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	317 509 213,26	4 793 946,84	-	1 832 711,74	324 135 871,84

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

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

Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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	(4 471 793,18)
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	(4 471 793,18)

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 (*)	330 801 541,82	1 826 645,46	-	1 190 599,25	333 818 786,53
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	330 801 541,82	1 826 645,46	-	1 190 599,25	333 818 786,53
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4 471 793,18)	(4 471 793,18)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 190 599,25	-	-	(1 190 599,25)	-
Operaciones con participes					
Suscripciones	104 779 255,88	-	-	-	104 779 255,88
Reembolsos	(138 269 003,15)	-	-	-	(138 269 003,15)
Remanente procedente de la fusión	74 326 117,5	2 967 301,38(*)	-	-	77 293 418,88
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	372 828 511,30	4 793 946,84	-	(4 471 793,18)	373 150 664,96

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

(**) Reservas existentes en los fondos absorbidos Ibercaja Renta Fija 1 año - 4, F.I. e Ibercaja Gestión Garantizado 7, F.I., generados por la aplicación de la Circular 3/2008.



CLASE 8.ª



OM9439546



CLASE 8.ª



OM9439547

Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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 Patrimonio Dinámico, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 18 de enero de 2005. 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 20 de enero de 2005 con el número 3.100, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 18 de julio de 2014 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó el proyecto de fusión por absorción de Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I. como fondo absorbente e Ibercaja RF 1 Año - 4, F.I. como fondo absorbido.

Con fecha 5 de diciembre de 2014, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la fusión por absorción de Ibercaja RF 1 Año - 4, F.I. por Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I., a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria.

Según los estados financieros del 26 de enero de 2015, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

- Ibercaja RF 1 Año - 4, F.I.: 0,934143

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Ibercaja RF 1 Año - 4, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 0,934143 participaciones de Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Ibercaja RF 1 Año - 4, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por lo tanto queda disuelto y extinguido sin liquidación el fondo Ibercaja RF 1 Año - 4, F.I.



CLASE 8.^a

ANEXO III



0M9439548

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

Los resultados de Ibercaja Renta Fija 1 año – 4 desde el 1 de enero de 2015 hasta el 26 de enero de 2015 incrementan la cuenta de “Participes”. Asimismo, debido al citado proceso de fusión contable, el patrimonio de Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I., incluye un “Remanente procedente de fusión” que recoge, principalmente, los participes aportados por el Fondo absorbido y los resultados de ejercicios anteriores del Fondo absorbido.

Con fecha 15 de mayo de 2015 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó el proyecto de fusión por absorción de Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I. como fondo absorbente, e Ibercaja Gestión Garantizado 7, F.I. e Ibercaja Gestión Garantizado 8, F.I. como fondos absorbidos.

Con fecha 18 de mayo de 2015, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la fusión por absorción de Ibercaja Gestión Garantizado 7, F.I. e Ibercaja Gestión Garantizado 8, F.I. por Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I., a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como entidad Depositaria.

Según los estados financieros del 13 de julio de 2015, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

- Ibercaja Gestión Garantizado 7, F.I.: 1,533315
- Ibercaja Gestión Garantizado 8, F.I.: 0,902941

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Ibercaja Gestión Garantizado 7, F.I. e Ibercaja Gestión Garantizado 8, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 1,533315 y 0,902941 participaciones de Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I., respectivamente.



CLASE 8.^a



0M9439549

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

Como consecuencia de esta fusión, Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Ibercaja Gestión Garantizado 7, F.I. e Ibercaja Gestión Garantizado 8, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por lo tanto quedan disueltos y extinguidos sin liquidación los fondos Ibercaja Gestión Garantizado 7, F.I. e Ibercaja Gestión Garantizado 8, F.I.

Los resultados de Ibercaja Gestión Garantizado 7, F.I. y de Ibercaja Gestión Garantizado 8, F.I. desde el 1 de enero de 2015 hasta el 13 de julio de 2015 incrementaron la cuenta de "Partícipes". Asimismo, debido al citado proceso de fusión contable, el patrimonio de Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I., incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge, principalmente, los partícipes aportados y los resultados de ejercicios anteriores de Ibercaja Gestión Garantizado 7, F.I. e Ibercaja Gestión Garantizado 8, F.I.

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:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.^a



OM9439550

Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,40%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.



CLASE 8.ª



OM9439551

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.ª



OM9439552

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a



OM9439553

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.^a

IRPF (IR) del ICIO



0M9439554

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



OM9439555

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

- 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



OM9439556

Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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.

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

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

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

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

e) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.^a

ESPECIAL



0M9439557

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

f) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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

g) Operaciones de opciones y futuros financieros

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de opciones.



CLASE 8.^a



OM9439558

Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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 de divisas al contado.

i) 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.



CLASE 8.ª

Estados Unidos



0M9439559

Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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.

Al 31 de diciembre de 2016 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas a plazo; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2015.

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.ª



OM9439560

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

l) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

m) 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.

n) 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



OM9439561

Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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	203 074,17	126 204,27
Administraciones Públicas deudoras	111 139,94	384 921,78
Dividendos pendientes de liquidar	7 931,83	7 804,34
Otros	9 155,62	714,86
	<u>331 301,56</u>	<u>519 645,25</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	108 899,56	197 130,98
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	2 240,38	187 790,80
	<u>111 139,94</u>	<u>384 921,78</u>



CLASE 8.^a



OM9439562

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	-	941,57
Garantías pendientes de liquidar	991,38	-
Otros	423 708,73	505 092,80
	<u>424 700,11</u>	<u>506 034,37</u>

El capítulo de “Administraciones Públicas acreedoras” al 31 de diciembre de 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado, por fondos absorbidos, en el ejercicio corriente, por importe de 941,57 euros.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2016	2015
Cartera interior	31 088 130,01	95 193 314,45
Valores representativos de deuda	27 601 663,69	42 299 155,55
Instrumentos de patrimonio	1 501 067,47	843 958,50
Instituciones de Inversión Colectiva	1 985 398,85	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	52 050 200,40
Cartera exterior	245 892 544,34	257 394 116,24
Valores representativos de deuda	237 085 729,10	250 137 906,99
Instrumentos de patrimonio	8 806 815,24	7 254 873,58
Derivados	-	1 335,67
Intereses de la cartera de inversión	(1 522 115,24)	354 698,21
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	203 937,50
	<u>275 458 559,11</u>	<u>353 146 066,40</u>



CLASE 8.ª

EUROS



OM9439563

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas al Depositario.

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

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	14 561 819,20	10 401 270,26
Otras cuentas de tesorería	34 222 332,08	9 589 717,42
	48 784 151,28	19 990 987,68

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.



CLASE 8.^a



0M9439564

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>324 135 871,84</u>	<u>373 150 664,96</u>
Número de participaciones emitidas	<u>43 729 154,70</u>	<u>50 620 721,25</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,41</u>	<u>7,37</u>
Número de partícipes	<u>12 557</u>	<u>14 258</u>

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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



CLASE 8.^a



OM9439565

Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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	3 858 057,32	4 962 100,54
Otros	<u>253 843 269,45</u>	<u>285 977 797,96</u>
	<u>257 701 326,77</u>	<u>290 939 898,50</u>

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 3.858.057,32 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



OM9439566

Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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 8 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

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



CLASE 8.^a



OM9439567

Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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 C.A. MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	3.426.220,00	109.200,50	3.424.293,64	(1.926,36)	ES00000101396
BONO C.A. ARAGON 3,75 2018-04-01	EUR	2.153.470,00	(47.723,80)	2.196.582,27	43.112,27	ES00000107419
TOTALES Deuda pública		5.579.690,00	61.476,70	5.620.875,91	41.185,91	
Renta fija privada cotizada						
BONO BEVA 0,13 2017-02-15	EUR	2.160.315,00	37.835,24	2.160.974,27	659,27	ES0214973069
BONO BANKIA SA 3,50 2019-01-17	EUR	1.818.581,00	38.890,48	1.827.774,81	9.193,81	ES0313307003
BONO BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	2.065.950,00	(4.458,16)	2.107.825,78	41.875,78	ES0313679380
BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 7,60 2017-01-31	EUR	1.005.940,00	(1.107,63)	1.005.936,85	(3,15)	ES0214970081
PAGARE B.SABADELL 0,45 2017-05-24	EUR	1.991.235,83	5.224,44	1.994.603,58	3.367,75	ES0513862FD6
PAGARE B.SABADELL 0,40 2017-06-07	EUR	2.988.374,00	6.446,03	2.993.234,56	4.860,56	ES0513862FL9
PAGARE B.POPULAR 0,48 2017-06-23	EUR	2.985.707,87	7.451,66	2.990.199,09	4.491,22	ES0513806ZY7
PAGARE B.POPULAR 0,33 2017-08-09	EUR	2.990.186,45	3.835,04	2.992.462,96	2.276,51	ES0513807083
PAGARE EL CORTE INGLES 0,51 2017-01-17	EUR	299.673,00	255,59	299.678,87	5,87	ES0505113334
PAGARE EL CORTE INGLES 0,49 2017-01-17	EUR	299.745,97	185,38	299.749,08	3,11	ES0505113334
PAGARE GRUPOIKOLIN S.L. 0,70 2017-02-13	EUR	798.606,27	719,52	798.655,26	48,99	ES0505072100
BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	1.000.000,00	462,76	1.006.874,36	6.874,36	ES03138602P1
BONO B.SABADELL 0,30 2018-06-28	EUR	1.500.945,00	21,18	1.502.818,31	1.873,31	ES03138602S5
TOTALES Renta fija privada cotizada		21.905.260,39	95.761,53	21.980.787,78	75.527,39	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	581.377,09	-	624.091,97	42.714,88	ES0144680Y14
ACCIONES TELEFONICA	EUR	593.174,37	-	471.870,00	(121.304,37)	ES0178430E18
ACCIONES ENAGAS	EUR	178.473,80	-	168.875,00	(9.598,80)	ES0130960018
ACCIONES FERROVIAL (ant cimt)	EUR	250.104,24	-	236.230,50	(13.873,74)	ES0118900010
TOTALES Acciones admitidas cotización		1.603.129,50	-	1.501.067,47	(102.062,03)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	1.950.000,00	-	1.985.398,85	35.398,85	ES0146756004
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1.950.000,00	-	1.985.398,85	35.398,85	
TOTAL Cartera Interior		31.038.079,89	157.238,23	31.088.130,01	50.050,12	



CLASE 8.^a



OM9439568

Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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 4,45 2018-06-15	EUR	2 142 875,00	23 057,16	2 154 762,64	11 887,64	PTOTENOE0018
TOTALES Deuda pública		2 142 875,00	23 057,16	2 154 762,64	11 887,64	
Renta fija privada cotizada						
BONO BANK OF AMERICA 0,53 2020-09-14	EUR	2 003 380,00	(362,65)	2 040 817,46	37 437,46	XS1290851184
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,25 2019-02-04	EUR	2 258 370,00	22 969,90	2 293 272,67	34 902,67	DE000A13SWD8
BONO GENERAL MILLS INC 0,42 2020-01-15	EUR	1 449 615,75	1 357,16	1 468 509,81	18 894,06	XS1346107433
BONO GOLDMAN SACHS 4,75 2021-10-12	EUR	2 633 838,75	(42 281,14)	2 712 405,27	78 566,52	XS0270347304
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	1 550 775,00	90,16	1 564 636,50	13 861,50	XS1330948818
BONO SOLVAY 0,51 2017-12-01	EUR	903 627,00	(1 579,50)	906 454,58	2 827,58	BE6282455565
BONO AUTOURTES PARIS 0,40 2020-01-03	EUR	2 204 026,00	1 088,04	2 226 688,76	22 662,76	FR0013054020
BONO FCA CAPITAL IRELAND 1,25 2018-06-13	EUR	901 975,50	5 320,30	914 367,44	12 391,94	XS1321405968
BONO BUZZI UNICEM SPA 6,25 2018-09-28	EUR	2 796 055,00	(74 173,46)	2 867 990,35	71 935,35	XS0835273235
BONO BANK OF IRELAND 0,50 2017-07-31	EUR	1 997 630,00	3 269,07	2 001 404,52	3 774,52	XS1269185697
BONO CARREFOUR BANQUE 0,63 2019-10-21	EUR	601 392,00	346,52	608 691,83	7 299,83	XS1301773799
BONO PROSEUR 2,75 2018-04-02	EUR	1 572 427,50	(5 548,47)	1 586 571,50	14 144,00	XS0904823431
BONO CAISSE CENTRALE 4,00 2018-01-12	EUR	2 129 780,00	6 105,42	2 148 806,99	19 026,99	XS0557992889
BONO COLONIAL 2,73 2023-06-05	EUR	951 975,00	13 377,39	953 489,94	1 514,94	XS1241701413
BONO ACHMEA BANK 0,88 2018-09-17	EUR	898 348,50	2 974,28	912 922,32	14 573,82	XS1291332952
BONO FCE BANK PLC 0,87 2018-08-11	EUR	999 510,00	1 375,42	1 013 936,15	14 426,15	XS1362349869
BONO HEINEKEN NV 1,25 2021-09-10	EUR	752 295,00	2 392,83	783 149,94	30 854,94	XS1288852939
BONO EP ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	2 088 940,20	202,35	2 093 588,52	4 648,32	XS0808636244
BONO BNZ INTER FUNDING 0,19 2019-12-02	EUR	2 346 134,25	1 601,65	2 363 377,23	17 242,98	XS1145855646
BONO G4S INTER FINANCE 2,88 2017-05-02	EUR	2 043 790,00	10 729,81	2 046 951,99	3 161,99	XS0777017376
BONO INTESA SANPAOLO 0,73 2020-06-15	EUR	1 648 597,50	986,83	1 656 954,12	8 356,62	XS1246144650
BONO GOLDMAN SACHS 0,39 2020-05-29	EUR	3 201 072,00	759,29	3 219 491,34	18 419,34	XS1240146891
BONO VALLOUREC SA 4,25 2017-02-14	EUR	1 004 837,50	34 287,08	1 008 583,16	3 745,66	FR0011149947
BONO FCA CAPITAL IRELAND 4,00 2018-10-17	EUR	2 191 560,00	(74 037,60)	2 228 345,64	36 785,64	XS0982584004
BONO SANTANDER CONS BANK 0,63 2018-04-20	EUR	1 601 776,00	5 990,24	1 614 152,36	12 376,36	XS1218217377
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 5,88 2019-05-20	EUR	2 378 630,00	(78 976,42)	2 422 297,25	43 667,25	XS0429484891
BONO ARCELOR MITTAL 1,73 2018-04-09	EUR	2 320 260,00	(2 537,88)	2 359 546,91	39 260,91	XS1212473565
BONO SKY PLC 0,45 2020-04-01	EUR	1 456 800,50	(752,70)	1 468 023,58	11 223,08	XS1212467911
BONO CIMENTS FRANCAIS 4,75 2017-04-04	EUR	2 103 060,00	(15 332,25)	2 109 514,92	6 454,92	FR0010454090
BONO FCE BANK PLC 0,66 2019-09-17	EUR	2 245 893,75	1 806,14	2 283 329,42	37 435,67	XS1292513105
BONO GOLDMAN SACHS 0,68 2021-07-27	EUR	3 959 358,00	2 768,99	3 969 544,56	10 186,56	XS1458408306
BONO MYLAN 1,25 2020-11-23	EUR	353 514,00	373,14	356 694,22	3 180,22	XS1492457236
BONO RCI BANQUE SA 0,63 2021-11-10	EUR	1 493 490,00	1 386,33	1 501 707,55	8 217,55	FR0013218153
BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	400 956,00	828,07	401 455,68	499,68	XS1515216650
BONO KINDER MORGAN INC 1,50 2022-03-16	EUR	710 612,00	8 025,82	711 615,97	1 003,97	XS1196817156



CLASE 8.^a



OM9439569

Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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 MORGAN STANLEY 0.39 2022-01-27	EUR	2 401 560,00	1 628,71	2 401 707,74	147,74	XS1511787407
BONO TUI AG 2,13 2021-10-26	EUR	101 406,00	332,54	102 683,24	1 277,24	XS1504103984
BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	394 612,00	1 056,30	392 386,84	(2 225,16)	XS1505884723
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,32 2020-10-17	EUR	988 580,00	1 007,24	995 089,44	6 509,44	XS1505554698
BONO GROUPE FNAC 3,25 2023-09-30	EUR	251 100,00	2 047,52	258 011,37	6 911,37	XS1496175743
BONO LANDSBANKINN HF 1,63 2021-03-15	EUR	597 438,00	3 001,67	609 414,41	11 976,41	XS1490640288
BONO ICCREA BANCA SPA 1,88 2019-11-25	EUR	1 747 398,00	(1 334,69)	1 739 414,66	(7 981,34)	XS1143070503
BONO GLENCCORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	195 680,00	1 281,89	200 433,70	4 753,70	XS1489184900
BONO SAPEM SPA 3,00 2021-03-08	EUR	204 654,00	1 551,59	207 751,66	3 097,66	XS1487498922
BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,25 2018-05-10	EUR	1 053 595,00	4 889,98	1 058 568,78	4 993,78	XS0702452995
BONO ARION BANKI HF 2,50 2019-04-26	EUR	1 301 826,50	21 682,05	1 348 403,23	46 576,73	XS1400642382
BONO CARREFOUR BANQUE 0,19 2020-03-20	EUR	802 444,00	(821,66)	803 121,58	677,58	XS1206712868
BONO DEUTSCHE BANK 0,24 2019-04-15	EUR	2 558 870,00	5 669,80	2 554 619,38	(4 250,62)	DE000DB7XHM0
BONO VODAFONE GROUP 0,64 2019-02-25	EUR	2 501 012,50	1 307,44	2 535 490,27	34 477,77	XS1372838083
BONO RBS PLC 10,50 2022-03-16	EUR	435 272,00	25 936,16	415 438,49	(19 833,51)	XS0753308807
BONO ICCREA BANCA SPA 3,60 2018-03-20	EUR	506 565,00	(422,83)	500 349,57	(6 215,43)	IT0004897200
BONO ISLANDSBANKI 1,75 2020-09-07	EUR	661 719,00	3 312,56	665 788,46	4 069,46	XS1484148157
BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	947 619,00	12 281,17	927 757,93	(19 861,07)	XS1398336351
BONO MEDIASET 5,13 2019-01-24	EUR	766 731,00	23 072,74	766 873,52	142,52	XS0885956655
BONO ALLIED IRISH BANK 1,38 2020-03-16	EUR	1 022 740,00	8 370,84	1 031 459,34	8 719,34	XS1202664386
BONO G4S INTER FINANCE 2,63 2018-12-06	EUR	1 568 835,00	(12 808,94)	1 583 449,60	14 614,60	XS0862010625
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,75 2019-10-14	EUR	461 234,00	(5 626,40)	471 993,38	10 759,38	XS0953215349
BONO GLENCCORE FIN DUB LTD 2,63 2018-11-19	EUR	2 076 200,00	2 061,93	2 084 881,81	8 681,81	XS0857215346
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2019-06-13	EUR	502 405,00	1 967,77	510 085,70	7 680,70	DK00009510992
BONO BPE FINANCIACIONES 2,00 2020-02-03	EUR	1 409 747,00	24 737,25	1 404 452,97	(5 294,03)	XS1169791529
BONO LEASEPLAN CORP 1,00 2020-04-08	EUR	2 325 967,00	13 158,90	2 343 790,43	17 823,43	XS1392460397
BONO MEDIOBANCA 3,48 2017-05-31	EUR	1 055 460,00	(42 212,82)	1 058 258,65	2 798,65	IT0004713787
BONO DELTA LLOYD NV 4,25 2017-11-17	EUR	2 122 122,50	(56 354,11)	2 141 128,51	19 006,01	XS0559434351
BONO DISTRIBUIDORA INTERN 1,50 2019-07-22	EUR	1 924 035,00	4 422,90	1 970 441,90	46 406,90	XS1088135634
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	962 380,00	27 725,32	993 822,59	41 442,59	XS1082970853
BONO MEDIOBANCA 3,12 2017-03-31	EUR	1 567 267,50	(60 452,11)	1 570 862,11	3 594,61	IT0004689755
BONO MEDIOBANCA 2,50 2018-09-30	EUR	3 154 400,00	(36 378,59)	3 195 648,59	41 208,59	IT0004955685
BONO INTESA SANPAOLO 2,25 2018-07-18	EUR	1 015 290,00	(9 385,44)	1 037 267,93	21 977,93	XS0831556476
BONO ANGL AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	1 988 790,00	3 130,14	2 001 159,07	2 369,07	XS1053304991
BONO VOLTA ELECTRICITY 2,98 2018-02-16	EUR	4 055 860,00	22 686,90	4 092 460,54	36 600,54	XS1052677207
BONO BANCO DO BRASIL 3,75 2018-07-25	EUR	189 993,63	176,52	192 894,73	2 901,10	PTTGUF0M0018
BONO ICAP GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	2 057 640,00	2 377,19	2 084 799,46	27 159,46	XS0955552178
BONO TELEFONICA EMISIONES 4,69 2019-11-11	EUR	1 026 340,00	15 563,52	1 058 051,92	31 711,92	XS1041793123
BONO UNICREDIT SPA 1,69 2017-10-31	EUR	2 287 670,00	(74 928,56)	2 343 062,35	55 392,35	XS0462999573
	EUR	3 069 915,00	(39 507,32)	3 080 977,32	11 062,32	IT0004767577



CLASE 8.ª
Instrumentos de Deuda



OM9439570

Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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 UNICREDIT SPA 1.07 2017-09-13	EUR	2 906 070,00	71 587,29	2 921 212,71	15 142,71	IT0004750615
BONO FIAT CHRYSLER FINANAC 6.63 2018-03-15	EUR	2 063 494,00	58 506,21	2 075 648,03	12 154,03	XS0906420574
BONO GLENCCORE FINANCE 5.25 2017-03-22	EUR	1 591 110,00	(16 807,15)	1 595 461,55	4 351,55	XS0495973470
BONO NEXANS SA 5.75 2017-05-02	EUR	2 169 630,00	(64 044,97)	2 179 646,61	10 016,61	FR0010465427
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 8.00 2017-01-31	EUR	1 944 809,38	(110 696,17)	1 945 701,95	892,57	XS0458230322
BONO BARRY CALLEBAUT 6.00 2017-07-13	EUR	2 244 750,00	(141 853,88)	2 259 277,56	14 527,56	BE0993072291
BONO TELECOM ITALIA SPA 6.13 2018-12-14	EUR	2 863 797,50	(186 627,48)	2 977 836,45	114 038,95	XS0794393396
BONO UNICREDIT SPA 5.65 2018-07-24	EUR	3 325 065,00	(23 263,44)	3 328 133,44	3 068,44	IT0004826092
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4.38 2018-02-20	EUR	2 169 530,00	(12 878,07)	2 186 410,02	16 880,02	XS08831370613
BONO TELECOM ITALIA SPA 4.50 2021-01-25	EUR	558 365,00	18 046,24	563 442,74	5 077,74	XS1020952435
BONO CASINO GUICHARD 4.41 2019-08-06	EUR	1 647 570,00	19 149,22	1 651 967,59	4 397,59	FR0011301480
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2.63 2020-05-28	EUR	1 012 020,00	13 008,63	1 083 482,73	71 462,73	XS0933604943
BONO MADRILENA RED GAS FI 3.78 2018-09-11	EUR	2 199 500,00	(75 478,15)	2 225 537,50	26 037,50	XS0989350999
BONO THYSSENKRUPP AG 4.00 2018-08-27	EUR	322 578,79	(5 246,80)	327 332,62	4 753,83	DE000A1R08U3
BONO UNICREDIT SPA 1.64 2017-10-31	EUR	2 010 600,00	(2 681,61)	2 030 341,61	19 741,61	IT0004762578
BONO INTESA SANPAOLO 0.74 2019-04-17	EUR	3 042 090,00	(16 227,91)	3 041 282,39	(807,61)	XS1057822766
BONO GLENCCORE FINANCE 4.63 2018-04-03	EUR	1 062 500,00	22 144,29	1 085 485,73	2 985,73	XS0767815599
BONO RBS PLC 0.45 2019-10-08	EUR	998 870,00	1 325,22	998 302,57	(567,43)	NL0009062215
BONO CITIGROUP 1.09 2019-02-10	EUR	1 995 565,00	5 351,81	2 001 446,10	5 881,10	XS0185490934
BONO VALE S.A. 4.38 2018-03-24	EUR	2 792 709,00	(56 993,14)	2 814 933,43	22 224,43	XS0497362748
BONO HBS 0.39 2017-03-21	EUR	1 994 670,00	4 964,28	1 994 302,55	(367,45)	XS0292269544
BONO ACS 2.88 2020-04-01	EUR	1 521 686,50	28 031,78	1 545 813,16	24 126,66	XS1207309086
BONO ALBEMARLE 1.88 2021-12-08	EUR	2 087 110,00	(8 158,84)	2 111 806,40	24 696,40	XS1148074518
BONO SANTAN INTNL DEBT 0.29 2020-03-04	EUR	1 993 300,00	2 658,73	2 011 364,10	18 064,10	XS1195284705
BONO BANK OF AMERICA 0.40 2017-05-23	EUR	3 293 033,55	5 903,06	3 295 177,51	2 143,96	XS0301928262
BONO THYSSENKRUPP AG 1.75 2020-11-25	EUR	3 575 145,00	5 261,80	3 576 816,30	1 671,30	DE000A14J579
BONO POSTE VITA SPA 2.88 2019-05-30	EUR	2 668 150,00	(25 501,34)	2 671 447,59	13 297,59	XS1072613380
BONO GM FINANCIAL INTER 0.85 2018-02-23	EUR	5 081 379,00	47 164,50	5 135 224,49	53 845,49	XS1193853006
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2.00 2018-03-28	EUR	2 475 812,50	13 229,51	2 491 494,25	15 681,75	XS0249443879
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2.00 2018-07-26	EUR	2 327 596,25	(809,36)	2 326 786,89	(809,36)	XS1173845352
BONO FCE BANK PLC 0.16 2018-02-10	EUR	1 602 784,00	(1 382,99)	1 605 348,24	2 564,24	XS1186131634
BONO BANCO POPOLARE 3.50 2019-03-14	EUR	1 129 529,50	16 008,43	1 146 675,37	17 145,87	XS1044894944
BONO FINMECCANICA SPA 4.38 2017-12-05	EUR	3 890 336,00	(176 372,11)	3 928 691,05	38 355,05	XS0861828407
BONO RBS PLC 6.93 2018-04-09	EUR	550 352,50	7 907,68	554 379,56	4 027,06	XS0356705219
BONO BANK OF IRELAND 2.00 2017-05-08	EUR	4 090 984,00	(24 021,29)	4 106 964,32	16 384,32	XS1059619012
BONO MORGAN STANLEY 0.39 2019-11-19	EUR	3 506 395,00	(499,83)	3 534 877,53	28 482,53	XS1139320151
BONO AT&T INC 0.27 2019-06-04	EUR	3 008 265,00	(3 019,06)	3 023 165,45	14 900,45	XS1144084099
BONO DEUTSCHE BANK 0.33 2021-09-10	EUR	1 256 064,00	5 461,67	1 256 944,68	(1 119,32)	DE000DB7XJCT
BONO MEDIOBANCA 0.81 2018-01-31	EUR	1 960 500,00	21 978,95	1 969 581,05	9 081,05	IT0004874654
BONO VOLKSWAG INTL FIN 0.87 2018-07-16	EUR	979 590,00	7 205,31	991 786,48	12 196,48	XS1167637294



CLASE 8.^a



OM9439571

Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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 CLARIANT FINANCE LUX 5.63 2017-01-24	EUR	3 282 900,00	(115 834,37)	3 283 281,99	381,99	XS0735784851
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	504 735,00	17 186,58	531 168,02	26 433,02	XS1169199152
BONO EDP FINANCE BV 5,75 2017-09-21	EUR	2 712 438,12	(136 145,93)	2 737 110,25	24 672,13	XS0831842645
BONO CASSA DEPOSITI 2,75 2021-05-31	EUR	2 166 210,00	(16 690,02)	2 227 407,55	61 197,55	IT0005025389
BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	488 021,00	2 132,76	503 668,45	5 647,45	XS0992632702
BONO BANK OF AMERICA 1,15 2019-05-06	EUR	1 011 260,00	(394,58)	1 022 413,35	11 153,35	XS0191752434
BONO VOLTA ELECTRICITY 1,99 2019-02-12	EUR	1 149 132,46	1 266,46	1 161 075,32	11 942,86	PTTGJ00M0017
BONO TESCO 3,38 2018-11-02	EUR	4 224 725,00	(60 033,50)	4 308 997,38	84 272,38	XS0697395472
TOTALES Renta fija privada cotizada		220 781 064,38	(1 155 146,35)	222 893 493,40	2 112 429,02	
Emissiones avaladas						
BONO BANCA CARGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	3 397 905,00	(207 088,47)	3 399 452,75	1 547,75	IT0004803141
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 3,53 2017-03-20	EUR	4 189 370,00	(133 921,43)	4 201 018,93	11 648,93	IT0004800857
BONO BP CIVIDALE 6,50 2017-02-23	EUR	3 340 680,00	(151 867,90)	3 336 948,03	(3 731,97)	
TOTALES Emissiones avaladas		10 927 955,00	(492 857,80)	10 937 419,71	9 464,71	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS BANCO COMER. PORTUG. 4,75 2017-06-22	EUR	1 095 800,00	(54 406,48)	1 100 053,35	4 253,35	PTBCUB1E0005
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 095 800,00	(54 406,48)	1 100 053,35	4 253,35	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	216 763,39	-	235 820,00	19 056,61	FR0000121014
ACCIONES KUKA AG	EUR	1 072 421,93	-	1 148 500,00	76 078,07	DE000A2BPXX1
ACCIONES TECHNIP	EUR	131 964,16	-	130 602,06	(1 362,10)	FR0000131708
ACCIONES ATLANTIA	EUR	624 928,03	-	703 416,00	78 487,97	IT0003506190
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	336 151,83	-	237 792,17	(98 359,66)	FR0010221234
ACCIONES MONSANTO CO	USD	210 567,42	-	220 020,91	9 453,49	US61166W1018
ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	1 654 363,31	-	1 801 359,23	146 995,92	CH0011037469
ACCIONES MAUREL	EUR	330 595,20	-	337 600,00	7 004,80	FR0000051070
ACCIONES ENEL SPA	EUR	920 145,53	-	1 017 684,00	97 538,47	IT0003128367
ACCIONES ENI	EUR	190 698,32	-	176 358,00	(14 340,32)	IT0003132476
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	8 843,84	-	6 667,50	(2 176,34)	DE0007664039
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	346 033,23	-	417 248,00	71 214,77	DE0007100000
ACCIONES TOTAL	EUR	553 464,96	-	633 506,16	80 041,20	FR0000120271
ACCIONES VIVENDI	EUR	359 011,77	-	352 072,50	(6 939,27)	FR0000127771
ACCIONES NOVARTIS	CHF	811 299,05	-	704 858,71	(106 440,34)	CH0012005267
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	331 517,23	-	359 810,00	28 292,77	DE0005557508
ACCIONES VINCI SA	EUR	236 500,99	-	323 500,00	86 999,01	FR0000125486
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 335 270,19	-	8 806 815,24	471 545,05	
TOTAL Cartera Exterior		243 282 964,57	(1 679 353,47)	245 892 544,34	2 609 579,77	



CLASE 8.^a



OM9439572

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	2 697 150,00	2 752 680,00	17/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		2 697 150,00	2 752 680,00	
TOTALES		2 697 150,00	2 752 680,00	



CLASE 8.ª



OM9439573

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

Anexo III. 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 C.A. ARAGON 0,81 2016-12-15	EUR	1 996 490,00	2 966,50	2 006 255,28	9 765,28	ES0000107161
BONO JUNTA DE GALICIA 5,76 2017-04-03	EUR	3 383 595,00	(77 902,18)	3 408 963,74	25 368,74	ES0001352469
BONO GEN.CATALUNA 0,06 2016-07-13	EUR	948 125,00	40 493,19	951 432,06	3 307,06	ES0000095747
BONO C.A. ARAGON 3,75 2018-04-01	EUR	2 153 470,00	(8 907,76)	2 211 615,30	58 145,30	ES0000107419
BONO C.A. ARAGON 1,15 2017-07-30	EUR	1 302 210,00	5 218,58	1 319 154,86	16 944,86	ES0000107484
BONO JUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	3 013 230,00	23 167,83	3 078 283,56	65 053,56	ES0001352543
TOTALES Deuda pública		12 797 120,00	(14 963,84)	12 975 704,80	178 584,80	
Renta fija privada cotizada						
BONO BBVA 0,36 2017-02-15	EUR	2 160 315,00	20 982,99	2 154 671,26	(5 643,74)	ES0214973069
BONO B.SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	1 491 960,00	8 044,68	1 522 219,25	30 259,25	ES0313860613
BONO BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	2 065 950,00	12 427,60	2 066 800,60	650,60	ES03136793B0
PAGARE B.SABADELL 0,75 2016-01-06	EUR	2 978 153,41	21 478,05	2 978 516,02	362,61	ES0513862M54
PAGARE B.SABADELL 0,70 2016-02-17	EUR	7 945 599,85	47 064,25	7 952 588,64	6 988,79	ES0513862P28
PAGARE B.SABADELL 0,60 2016-03-16	EUR	1 988 169,03	9 341,30	1 990 240,57	2 071,54	ES0513862R00
PAGARE B.SABADELL 0,50 2016-06-01	EUR	2 985 400,17	8 334,05	2 988 468,79	3 068,62	ES0513862U54
PAGARE IM FORTIA 1FONDO TIT 0,60 2016-04-11	EUR	1 993 903,57	2 750,93	1 995 405,97	1 502,40	ES0505087041
PAGARE EL CORTE INGLES 0,74 2016-02-24	EUR	499 362,18	80,96	499 358,89	(3,29)	ES0505113045
TOTALES Renta fija privada cotizada		24 108 813,21	130 504,81	24 148 069,99	39 256,78	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS B.POPULAR 4,00 2016-10-18	EUR	1 027 200,00	(11 987,46)	1 050 354,89	23 154,89	ES0413790017
CEDULAS BANKIA SA 5,75 2016-06-29	EUR	2 114 700,00	(35 855,27)	2 147 503,69	32 803,69	ES0414950560
CEDULAS CAIXABANK 0,03 2018-01-09	EUR	1 974 220,00	10 161,54	1 977 522,18	3 302,18	ES0414970220
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		5 116 120,00	(37 681,19)	5 175 380,76	59 260,76	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	293 954,32	-	320 950,00	26 995,68	ES0144580Y14
ACCIONES TELEFONICA	EUR	622 155,95	-	523 008,50	(99 147,45)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		916 110,27	-	843 958,50	(72 151,77)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 0,48 2016-06-03	EUR	3 000 000,00	8 237,09	3 003 747,80	3 747,80	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-06-03	EUR	3 000 000,00	9 574,06	3 003 288,63	3 288,63	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-07-29	EUR	5 000 000,00	11 676,25	5 006 412,44	6 412,44	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-09-09	EUR	6 000 000,00	10 189,82	6 007 268,13	7 268,13	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,46 2016-12-16	EUR	9 000 000,00	1 458,51	9 001 101,53	1 101,53	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-11-15	EUR	10 000 000,00	6 862,68	10 011 337,16	11 337,16	-

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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



0M9439574

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-11-22	EUR	9 000 000,00	5 215,36	9 010 153,07	10 153,07	-
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 0,48 2016-05-13	EUR	4 000 000,00	12 140,56	4 004 496,03	4 496,03	-
DEPOSITOS BANCA MARCH 0,33 2016-06-03	EUR	3 000 000,00	5 664,81	3 002 395,61	2 395,61	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		52 000 000,00	71 019,14	52 050 200,40	50 200,40	
TOTAL Cartera Interior		94 938 163,48	148 878,92	95 193 314,45	255 150,97	



CLASE 8.^a



OM9439575

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO GEN.VALENCIANA 4,00 2016-11-02	EUR	3 156 755,00	(80 350,25)	3 188 164,51	31 409,51	XS0273564434
TOTALES Deuda pública		3 156 755,00	(80 350,25)	3 188 164,51	31 409,51	
Rentas fijas privadas cotizadas						
BONO ALBEMARLE 1,88 2021-12-08	EUR	1 023 150,00	(1 505,87)	970 789,15	(52 360,85)	XS1148074518
BONO RCI BANQUE SA 0,53 2018-07-16	EUR	3 156 725,25	2 072,65	3 136 763,75	(19 961,50)	FR0012674182
BONO BANK OF IRELAND 2,75 2016-06-05	EUR	1 021 915,00	1 997,77	1 024 105,78	2 190,78	XS0940658361
BONO RABOBANK NEDERLAND 5,88 2019-05-20	EUR	2 378 630,00	14 714,88	2 378 228,73	(401,27)	XS0429484891
BONO ALLIED IRISH BANK 2,88 2016-11-28	EUR	1 020 320,00	364,02	1 020 678,19	358,19	XS0997144505
BONO ARCELOR MITTAL 1,98 2018-04-09	EUR	2 320 266,00	5 691,23	2 044 515,48	(275 770,52)	XS1214673565
BONO SKY PLC 0,71 2020-04-01	EUR	1 456 800,50	1 592,77	1 449 128,16	(7 672,34)	XS1212467911
BONO CEMENTS FRANCAIS 4,75 2017-04-04	EUR	2 103 060,00	51 258,83	2 107 222,70	4 162,70	FR0010454090
BONO DELTA LLOYD NV 4,25 2017-11-17	EUR	1 596 682,50	2 875,33	1 592 351,10	(4 331,40)	XS0559434351
BONO VOLTA ELECTRICITY 1,99 2019-02-12	EUR	802 444,00	1 611,52	1 650 204,00	(12 828,78)	PTTGUJ00M0017
BONO CARREFOUR BANQUE 0,38 2020-03-20	EUR	2 792 709,00	23 065,98	2 439 160,51	(353 548,49)	XS1206712868
BONO VALE S.A. 4,38 2018-03-24	EUR	689 541,95	9 647,99	689 808,39	266,44	XS1180279579
PAGARE OBRASCON HUARTE LAIN 1,52 2016-01-28	EUR	709 054,50	13 757,42	661 576,84	(47 477,66)	XS1207309086
BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	2 141 380,00	30 558,47	1 988 405,46	(152 974,54)	XS0305188533
BONO GLENCORE FINANCE CAN 5,25 2017-06-13	EUR	1 993 300,00	1 572,80	1 984 200,20	(9 099,80)	XS1195284705
BONO SANTAN INTNL DEBT 0,48 2020-03-04	EUR	867 481,21	(24 677,96)	858 910,18	(8 571,03)	XS0473114543
BONO BANK OF AMERICA 0,57 2017-05-23	EUR	4 290 922,50	3 346,23	4 283 889,94	(7 032,56)	XS0301928262
BONO POSTE VITA SPA 2,88 2019-05-30	EUR	2 658 150,00	11 064,67	2 640 769,48	(17 380,52)	XS1072613380
BONO GMAC INTL FINANCE BV 0,85 2018-02-23	EUR	5 081 379,00	39 816,11	5 081 820,47	441,47	XS1193853006
BONO BANK OF AMERICA 0,71 2018-03-28	EUR	2 475 812,50	4 354,51	2 482 843,20	6 830,70	XS0249443879
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2018-07-26	EUR	5 237 596,25	25 526,41	5 267 251,57	29 655,32	XS1173845352
BONO FCE BANK PLC 0,40 2018-02-10	EUR	1 602 784,00	95,98	1 586 419,89	(16 364,11)	XS1188131634
BONO MEDIOBANCA 0,16 2018-01-31	EUR	1 960 500,00	6 468,22	1 971 111,78	10 611,78	IT0004874654
BONO CLARIANT FINANCE LUX 5,63 2017-01-24	EUR	3 282 900,00	27 249,81	3 286 359,30	3 459,30	XS0735784851
BONO GOLDMAN SACHS 4,75 2021-10-12	EUR	2 633 838,75	21 109,51	2 627 674,90	(6 163,85)	XS0270347304
BONO HBOS 0,57 2017-03-21	EUR	1 994 670,00	2 417,53	1 994 657,47	(12,53)	XS0292269544
BONO BANK OF AMERICA 0,73 2020-09-14	EUR	2 003 300,00	488,05	2 004 676,67	1 296,67	XS1290851184
BONO SOLVAY 0,71 2017-12-01	EUR	903 627,00	368,30	904 184,55	557,55	BE6282455565
BONO AUTOROUTES PARIS 0,57 2020-01-03	EUR	2 204 026,00	1 326,99	2 204 520,02	494,02	FR0013054020
BONO FCA CAPITAL IRELAND 1,25 2018-06-13	EUR	901 975,50	1 372,78	902 172,63	197,13	XS1321405968
BONO BUZZI UNICEM SPA 6,25 2018-09-28	EUR	2 796 055,00	27 339,73	2 798 915,05	2 860,05	XS0835273235
BONO BANK OF IRELAND 0,74 2017-07-31	EUR	1 997 630,00	2 786,46	1 999 702,76	2 072,76	XS1269185697
BONO CARREFOUR BANQUE 0,88 2019-10-21	EUR	2 104 872,00	3 485,98	2 109 186,06	4 314,06	XS1301773799
PAGARE ACS 1,11 2016-07-26	EUR	693 524,64	2 081,59	695 048,44	1 523,80	XS1268463392
BONO PROSEGUR 2,75 2018-04-02	EUR	1 572 427,50	22 953,66	1 575 704,78	3 277,28	XS0904823431



OM9439576

CLASE 8.ª

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO CAISSE CENTRALE 4,00 2018-01-12	EUR	2 129 780,00	62 061,30	2 137 478,56	7 698,56	XS0557992889
BONO LEASEPLAN CORP 1,38 2018-09-24	EUR	2 308 791,50	7 718,08	2 326 164,82	17 373,32	XS1295413345
PAGARE ACCIONA S.A. 1,18 2016-09-16	EUR	691 845,82	2 320,00	693 087,77	1 241,95	XS1294559007
BONO SANTANDER CONS BANK 0,63 2018-04-20	EUR	1 601 776,00	6 537,17	1 601 002,72	(773,28)	XS1218217377
BONO ACHMEA BANK 0,88 2018-09-17	EUR	888 348,50	2 412,03	907 177,69	8 829,19	XS1291332952
BONO FAURECIA 9,38 2016-12-15	EUR	872 030,00	(9 039,38)	882 680,38	10 650,38	XS0704870392
BONO AMERICAN HONDA 0,28 2019-03-11	EUR	1 453 400,25	(67,96)	1 448 438,32	(4 961,93)	XS1288342147
BONO HEINEKEN NV 1,25 2021-09-10	EUR	752 295,00	2 748,88	756 967,47	4 672,47	XS1288852939
BONO F VAN LANSHOT BANK 2,88 2016-10-17	EUR	2 555 287,50	3 152,07	2 558 963,91	3 676,41	XS0842560640
BONO BNZ INTER FUNDING 0,39 2019-12-02	EUR	2 346 134,25	1 087,17	2 344 485,30	(1 648,95)	XS1145855646
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,40 2017-07-07	EUR	1 499 407,50	1 547,37	1 495 600,96	(3 806,54)	XS1254146134
BONO CASINO GUICHARD 4,48 2018-11-12	EUR	1 661 467,50	(2 183,93)	1 642 050,16	(19 417,34)	FR0010893396
BONO INTESA SANPAOLO 0,92 2020-06-15	EUR	1 648 597,50	853,21	1 658 988,67	10 391,17	XS1246144850
BONO COLONIAL 1,86 2019-06-05	EUR	2 808 143,50	28 966,19	2 826 469,45	18 325,95	XS1241699922
BONO GOLDMAN SACHS 0,59 2020-05-29	EUR	3 201 072,00	1 502,93	3 186 701,60	(14 370,40)	XS1240146891
BONO VALLOUREC SA 4,25 2017-02-14	EUR	500 292,50	18 622,20	492 807,94	(7 484,56)	FR0011149947
BONO FGA CAPITAL IRELAND 4,00 2018-10-17	EUR	2 191 560,00	(18 618,42)	2 181 261,86	(9 298,14)	XS0982584004
PAGARE ACCIONA S.A. 2,00 2016-01-28	EUR	686 291,05	12 644,75	687 069,31	778,26	XS1180288216
BONO FCE BANK PLC 0,85 2019-09-17	EUR	2 245 893,75	1 030,86	2 240 092,39	(5 801,36)	XS1292513105
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	2 169 530,00	57 927,09	2 163 226,88	(6 303,12)	XS0831370613
BONO UBI BANCA 2,51 2016-12-30	EUR	5 129 395,00	(67 845,63)	5 174 870,63	45 475,63	IT0004659758
BONO ICAP GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	1 026 340,00	22 696,17	1 028 313,58	1 973,58	XS1041793123
BONO TELEFONICA EMISIONES 4,69 2019-11-11	EUR	2 287 670,00	(6 656,29)	2 304 988,69	17 318,69	XS0462999573
BONO UNICREDIT SPA 1,93 2017-10-31	EUR	3 069 915,00	(12 213,53)	3 083 733,53	13 818,53	IT0004767577
BONO MEDIABANCA 3,48 2017-05-31	EUR	1 055 460,00	(17 634,91)	1 063 085,74	7 625,74	IT0004713787
BONO UNICREDIT SPA 1,88 2017-10-31	EUR	2 010 600,00	947,01	2 045 226,32	34 626,32	IT0004762578
BONO BPE FINANCIACIONES 2,88 2016-05-19	EUR	2 039 230,00	4 482,84	2 048 232,62	9 002,62	XS0993306603
BONO THYSSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	3 019 788,00	(5 412,78)	2 989 794,16	(29 993,84)	DE000A1R08U3
BONO MADRILENA RED GAS FT 3,78 2018-09-11	EUR	2 199 500,00	(16 521,61)	2 202 553,41	3 053,41	XS0969350999
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20	EUR	4 114 938,00	(79 256,80)	4 165 267,54	50 329,54	XS0831389885
BONO ARCELOR MITTAL 10,63 2016-06-03	EUR	3 811 942,88	(95 602,38)	3 774 829,35	(37 113,53)	XS0431928414
BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	2 490 105,00	6 799,91	2 492 460,95	2 355,95	XS0992632702
BONO BANQUE PSA FINANCE 4,25 2016-02-25	EUR	1 657 304,00	8 425,90	1 660 269,22	2 965,22	XS0594299066
BONO ANGLOR AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	4 055 860,00	43 355,21	3 401 906,65	(653 953,35)	XS1052677207
BONO THYSSENKRUPP AG 4,38 2017-02-28	EUR	1 062 860,00	(10 216,10)	1 062 291,98	(568,02)	DE000A1MA9H4
BONO INTESA SANPAOLO 5,00 2017-02-28	EUR	2 205 940,00	(38 339,69)	2 231 265,31	25 325,31	XS0750763806
BONO TELECOM ITALIA SPA 6,13 2018-12-14	EUR	2 863 797,50	(102 864,52)	2 959 901,88	96 104,38	XS0693940511
BONO TELECOM ITALIA SPA 7,00 2017-01-20	EUR	3 774 009,05	32 741,07	3 810 516,79	36 507,74	XS0933072291
BONO BARRY CALLEBAUT 6,00 2017-07-13	EUR	2 444 750,00	(54 720,24)	2 265 155,81	(183 594,19)	BE0933072291
BONO HEIDELBERGCEMENT 8,00 2017-01-31	EUR	1 944 809,38	12 590,49	1 948 039,17	3 229,79	XS0458230322

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OM9439577

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO WENDEL 6,75 2018-04-20	EUR	3 418 970,00	108 307,89	3 444 618,18	25 648,18	FR0011036979
BONO NEXANS SA 5,75 2017-05-02	EUR	2 169 630,00	22 444,78	2 153 747,68	(15 882,32)	FR0010465427
BONO GLENCORE FINANCE 5,25 2017-03-22	EUR	1 591 110,00	41 779,49	1 496 564,57	(94 545,43)	XS0495973470
BONO TELEFONICA EMISIONES 4,38 2016-02-02	EUR	1 741 056,80	(31 182,86)	1 743 481,47	2 424,67	XS0241946630
BONO CITIGROUP 1,16 2017-11-30	EUR	2 497 900,00	3 307,46	2 499 316,91	1 416,91	XS0236079908
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,88 2018-04-17	EUR	2 320 870,00	63 423,57	1 174 879,09	(1 146 190,91)	XS0843939918
BONO BSCH ISSUANCES LTD 0,69 2019-05-29	EUR	2 939 500,00	16 768,43	2 936 871,65	(2 828,35)	XS0301810262
BONO CASSA DEPOSITI 2,75 2021-05-31	EUR	2 166 210,00	8 871,82	2 201 596,65	35 386,65	IT0005025389
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 2,00 2016-07-19	EUR	3 284 007,50	11 866,10	3 296 085,93	12 078,43	DE000A1RFBU5
BONO EDP FINANCE BV 5,75 2017-09-21	EUR	2 712 438,12	(29 111,32)	2 735 935,45	23 497,33	XS0831842645
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	504 735,00	17 778,26	520 275,68	15 540,68	XS1169199152
BONO FINMECCANICA SPA 4,38 2017-12-05	EUR	3 890 336,00	(67 139,85)	3 895 966,37	5 630,37	XS0861828407
BONO TESCO 3,38 2018-11-02	EUR	2 120 205,00	(16 802,54)	2 091 543,69	(28 661,31)	XS0697395472
BONO AMADEUS FINANCE 0,63 2017-12-02	EUR	800 424,00	239,64	802 696,53	2 272,53	XS1146627473
BONO UNICREDIT SPA 2,00 2017-07-31	EUR	3 052 545,00	33 630,62	3 084 039,38	31 494,38	IT0004984198
BONO AT&T INC 0,46 2019-06-04	EUR	3 008 265,00	(637,33)	3 006 911,83	(1 353,17)	XS1144084099
BONO MORGAN STANLEY 0,61 2019-11-19	EUR	3 506 395,00	1 989,45	3 512 834,80	6 439,80	XS1139320151
BONO INTESA SANPAOLO 2,85 2016-12-23	EUR	1 545 780,00	(20 732,03)	1 553 826,46	8 046,46	IT0004555576
BONO BANCO DO BRASIL 3,75 2018-07-25	EUR	2 057 640,00	19 240,90	1 878 791,07	(178 848,93)	XS0955552178
BONO GOLDMAN SACHS 0,68 2019-10-29	EUR	3 916 720,50	1 602,07	3 900 472,73	(16 247,77)	XS1130101931
BONO VOLTA ELECTRICITY 2,98 2018-02-16	EUR	347 676,07	344,69	349 406,20	1 730,13	PTTGUFOM0018
BONO SANTANDER ISSUANCES 0,73 2019-09-30	EUR	2 439 962,50	2 855,10	2 446 745,52	6 783,02	XS02017169439
BONO BANCO POPOLARE 3,75 2016-01-28	EUR	1 026 305,00	9 959,65	1 026 708,64	403,64	XS0880063994
BONO INTESA SANPAOLO 1,00 2019-04-17	EUR	3 042 090,00	(5 564,83)	3 030 131,00	(11 959,00)	XS1057822766
BONO UNICREDIT SPA 1,07 2017-09-13	EUR	2 906 070,00	39 932,92	2 925 987,08	19 917,08	IT0004750815
BONO BANCO POPOLARE 3,50 2019-03-14	EUR	1 129 529,50	22 360,11	1 138 820,24	9 290,74	XS1044894944
BONO DISTRIBUIDORA INTERN 1,50 2019-07-22	EUR	1 924 035,00	10 435,09	1 922 889,16	(1 135,84)	XS1088135634
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	952 380,00	17 408,14	952 601,86	221,86	XS1082970853
BONO MEDIUMBANCA 3,12 2017-03-31	EUR	1 567 267,50	(33 736,80)	1 582 651,80	15 384,30	IT0004689755
BONO MEDIUMBANCA 2,40 2018-09-30	EUR	3 154 440,00	(9 025,97)	3 192 310,97	37 870,97	IT0004955685
BONO INTESA SANPAOLO 2,25 2018-07-18	EUR	1 015 290,00	(5 756,17)	1 040 612,98	25 322,98	XS0831556476
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,70 2017-04-10	EUR	1 998 790,00	3 811,35	2 005 498,65	6 708,65	XS1053304991
BONO CITIGROUP 1,33 2019-02-10	EUR	1 995 565,00	5 020,33	1 998 979,50	1 414,50	XS0185490934
BONO BANK OF IRELAND 2,00 2017-05-08	EUR	4 090 580,00	17 523,27	4 113 140,01	22 560,01	XS1059619012
TOTALES Renta fija privada cotizada		237 253 459,75	425 574,09	234 804 345,75	(2 449 114,00)	
Emissiones avaladas						
BONO BANCA CARGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	3 397 905,00	(58 799,36)	3 437 672,06	39 767,06	IT0004803141
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 3,52 2017-03-20	EUR	4 189 370,00	(61 747,45)	4 249 018,22	59 648,22	IT0004804362
BONO BP CIVIDALE 6,50 2017-02-23	EUR	3 340 680,00	1 129,07	3 351 891,61	11 211,61	IT0004800857
TOTALES Emissiones avaladas		10 927 955,00	(119 417,74)	11 038 581,89	110 626,89	

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9439578

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS BANCO COMER. PORTUG. 4,75 2017-06-22	EUR	1 095 800,00	(19 986,81)	1 106 814,84	11 014,84	PTBCUB1E0005
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 095 800,00	(19 986,81)	1 106 814,84	11 014,84	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ENI	EUR	190 698,32	-	157 320,00	(33 378,32)	IT0003132476
ACCIONES NOVARTIS	CHF	638 679,48	-	598 488,61	(40 190,87)	CH0012005267
ACCIONES VIVENDI	EUR	359 011,77	-	387 270,00	28 258,23	FR0000127771
ACCIONES TOTAL	EUR	552 765,19	-	527 944,41	(24 820,78)	FR0000120271
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	8 843,84	-	6 687,50	(2 156,34)	DE0007664039
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	433 526,79	-	376 740,00	(56 786,79)	FR0000121014
ACCIONES ENEL SPA	EUR	763 538,67	-	766 724,00	3 185,33	IT0003128367
ACCIONES BG	GBP	381 825,75	-	374 108,14	(7 717,61)	GB0008762899
ACCIONES VINCI SA	EUR	449 351,89	-	561 830,00	112 478,11	FR0000125486
ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	319 394,31	-	400 328,20	80 933,89	CH0011037469
ACCIONES ITALCEMENTI	EUR	715 101,00	-	717 500,00	2 398,00	IT0001465159
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	281 725,06	-	315 385,20	33 660,14	FR0010221234
ACCIONES ATLANTIA	EUR	721 101,09	-	921 200,00	200 098,91	IT0003506190
ACCIONES TECHNIP	EUR	228 223,75	-	149 736,39	(78 487,36)	FR0000131708
ACCIONES SABMILLER PLC	GBP	1 039 419,05	-	993 611,13	(45 807,92)	GB0004835483
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 083 205,96	-	7 254 873,58	171 667,62	
TOTAL Cartera Exterior		259 517 175,71	205 819,29	257 392 780,57	(2 124 395,14)	

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM9439579

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	EUR	1 292 186,77	-	203 937,50	(1 088 249,27)	XS1258490082
PAGARE ABENGOA 2016-01-08		1 292 186,77	-	203 937,50	(1 088 249,27)	
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		1 292 186,77	-	203 937,50	(1 088 249,27)	

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9439580

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	254.352,43	250.690,86	16/03/2016
FUTURO Euro Stoxx Bk E 50	EUR	549.540,00	552.550,00	18/03/2016
FUTURO Euro Stoxx Bk 50	EUR	360.390,00	373.100,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		1.164.282,43	1.176.340,86	
Futuros vendidos				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	2.083.290,00	2.067.660,00	18/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		2.083.290,00	2.067.660,00	
TOTALES		3.247.572,43	3.244.000,86	



CLASE 8.^a



OM9439581

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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



CLASE 8.^a



0M9439582

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I. ha obtenido una rentabilidad simple del 0,55% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 1,51% sobre el patrimonio. El objetivo de rentabilidad para el fondo fijado en el Euribor 1 mes +0,2% se sitúa en el -0,35% durante el mismo período. El fondo ha llegado a su objetivo por un buen comportamiento de la cartera de renta fija, que ha aportado alrededor de 1,93% de rentabilidad bruta y una aceptable aportación de las estrategias con acciones, derivados y divisas de alrededor de 0,13%. Hay que tener en cuenta que los grandes sectores defensivos como telecomunicaciones (-15%), eléctricas (-9%) y farmacéuticas (-10%), de los que se nutre en buena parte la cartera de valor absoluto del fondo, han acabado el año en terreno muy negativo en Europa. Destacan las aportaciones de las posiciones en Enel, Total, Daimler y LVMH en la cartera de acciones por valoración y en las sujetas a operaciones corporativas como Syngenta, Italcementi o Kuka. Con los criterios establecidos internamente (VaR anual con el nivel de confianza del 95% calculado por el sistema de VaR analítico), el fondo se ha mantenido a lo largo del semestre en unos niveles de riesgo por debajo del límite establecido del 3% anual. La volatilidad histórica de los últimos 12 meses ha sido tan solo del 0,73%.

A cierre del año, el fondo se encuentra invertido un 2,32% en renta variable (3,17% en inversión directa y -0,85% a través de instrumentos derivados), un 81,67% en renta fija, un 0,61% en IICs y un 15,05% en liquidez. En renta variable, entre contado y derivados hemos hecho operaciones por un total bruto de 44 millones de euros, con 2,6 millones de ventas netas. En renta fija, hemos hecho operaciones por 185,6 millones de euros, con compras netas de 26,3 millones; las amortizaciones en el periodo han sido de 106 millones. El patrimonio del fondo a fecha 31 Diciembre 2016 ascendía a 324.136 miles de euros, con un número total de 12.557 partícipes a final del período.

Para clientes con perfil conservador y moderado seguimos creyendo que la gama de dinámicos son una buena opción en el entorno de tipos bajos en el que vamos a seguir moviéndonos en 2017, dónde la mayor flexibilidad a la hora de construir la cartera de renta fija y la aportación de las estrategias desarrolladas con derivados y acciones van a ser determinantes en el resultado final. Dentro de los de la gama y ante la falta de alternativas en renta fija, preferimos los de mayor riesgo.



0M9439583

CLASE 8.^a

Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Uso de instrumentos financieros

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

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



OM9439584

CLASE 8.ª

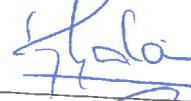
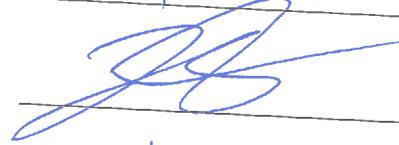
Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

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 Patrimonio Dinámico, 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

<p>D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz D.N.I.: 18.427.047-E Presidente del Consejo</p>	<p>FIRMA</p>	
<p>D. Luis Fernando Allué Escobar D.N.I.: 18.157.990-L Consejero</p>	<p>FIRMA</p>	
<p>D. Rodrigo Galán Gallardo D.N.I.: 08.692.770-N Consejero</p>	<p>FIRMA</p>	
<p>D. José Ignacio Oto Ribate D.N.I.: 25.139.284-P Consejero</p>	<p>FIRMA</p>	
<p>D. José Palma Serrano D.N.I.: 25.453.020-R Consejero</p>	<p>FIRMA</p>	
<p>Dª. María Pilar Segura Bas D.N.I.: 17.856.825-Q Consejera</p>	<p>FIRMA</p>	
<p>D. Jesús María Sierra Ramírez D.N.I.: 25.439.544-A Secretario Consejero</p>	<p>FIRMA Y VISADO</p>	