

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

---

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



### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Dólar, 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 08/17/00656  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9362347

## IBERCAJA DÓLAR, F.I.

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



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0M9362348

## Ibercaja Dólar, F.I.

### Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015 (*)</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>242 414 993,99</b>	<b>195 286 138,34</b>
Deudores (Nota 4)	-	183 124,54
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	<u>224 778 587,68</u>	<u>184 449 535,85</u>
Cartera interior	-	6 003 914,22
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	6 003 914,22
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>224 329 380,11</u>	<u>178 484 107,02</u>
Valores representativos de deuda	224 329 380,11	178 446 708,35
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	37 398,67
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	449 207,57	(38 485,39)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	17 636 406,31	10 653 477,95
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>242 414 993,99</u></b>	<b><u>195 286 138,34</u></b>

(\*) 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



OM9362349

## Ibercaja Dólar, F.I.

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

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2016</b>	<b>2015 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)</b>	<b>242 071 273,80</b>	<b>194 988 104,04</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	242 071 273,80	194 988 104,04
Capital	-	-
Partícipes	231 259 697,02	182 034 305,25
Prima de emisión	-	-
Reservas	518 960,35	518 960,35
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	10 292 616,43	12 434 838,44
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>343 720,19</b>	<b>298 034,30</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	343 720,19	298 034,30
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>242 414 993,99</b>	<b>195 286 138,34</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2016</b>	<b>2015 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	<b>7 088 486,55</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	7 088 486,55
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>210 521 391,53</b>	<b>175 200 305,27</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	210 521 391,53	175 200 305,27
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>210 521 391,53</b>	<b>182 288 791,82</b>

(\*) 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.<sup>a</sup>



OM9362350

## Ibercaja Dólar, 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	(2 626 466,52)	(1 878 973,18)
Comisión de gestión	(2 382 016,92)	(1 701 308,91)
Comisión de depositario	(227 458,99)	(162 415,58)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(16 990,61)	(15 248,69)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(2 626 466,52)</b>	<b>(1 878 973,18)</b>
Ingresos financieros	1 746 899,10	543 902,40
Gastos financieros	(6 425,36)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	12 064 025,14	2 314 339,36
Por operaciones de la cartera interior	-	3 914,22
Por operaciones de la cartera exterior	12 335 223,33	2 438 931,35
Por operaciones con derivados	(271 198,19)	(128 506,21)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(7 179,33)	1 137 713,53
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(774 270,78)	10 443 460,76
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(3 914,22)	(20 499,32)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(787 479,18)	7 996 465,59
Resultados por operaciones con derivados	17 122,62	2 467 494,49
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>13 023 048,77</b>	<b>14 439 416,05</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>10 396 582,25</b>	<b>12 560 442,87</b>
Impuesto sobre beneficios	(103 965,82)	(125 604,43)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>10 292 616,43</b>	<b>12 434 838,44</b>

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

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

Ibercaja Dólar, 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	10 292 616,43
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>10 292 616,43</b>

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

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015 (*)</b>	<b>182 034 305,25</b>	<b>518 960,35</b>	<b>-</b>	<b>12 434 838,44</b>	<b>194 988 104,04</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>182 034 305,25</b>	<b>518 960,35</b>	<b>-</b>	<b>12 434 838,44</b>	<b>194 988 104,04</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	10 292 616,43	10 292 616,43
Aplicación del resultado del ejercicio	12 434 838,44	-	-	(12 434 838,44)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	138 302 303,45	-	-	-	138 302 303,45
Reembolsos	(101 511 750,12)	-	-	-	(101 511 750,12)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>231 259 697,02</b>	<b>518 960,35</b>	<b>-</b>	<b>10 292 616,43</b>	<b>242 071 273,80</b>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9362351

**Ibercaja Dólar, F.I.**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPUESTO DE SUCESIONES

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	12 434 838,44
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	12 434 838,44
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>12 434 838,44</b>

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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014 (*)</b>	<b>100 029 503,41</b>	<b>518 960,35</b>	<b>-</b>	<b>9 954 725,31</b>	<b>110 503 189,07</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>100 029 503,41</b>	<b>518 960,35</b>	<b>-</b>	<b>9 954 725,31</b>	<b>110 503 189,07</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12 434 838,44	12 434 838,44
Aplicación del resultado del ejercicio	9 954 725,31	-	-	(9 954 725,31)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	154 240 141,53	-	-	-	154 240 141,53
Reembolsos	(82 190 065,00)	-	-	-	(82 190 065,00)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015 (*)</b>	<b>182 034 305,25</b>	<b>518 960,35</b>	<b>-</b>	<b>12 434 838,44</b>	<b>194 988 104,04</b>

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



0M9362352



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9362353

**Ibercaja Dólar, 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 Dólar, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 29 de junio de 2006 bajo la denominación social de Ibercaja Dólar Cash, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 25 de septiembre de 2009. 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 14 de julio de 2006 con el número 3.498, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9362354

**Ibercaja Dólar, F.I.**

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

---

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

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

Con fecha 30 de diciembre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,05%.



**CLASE 8.ª**

EN SELLOS DE 10 CÉNTIMOS



OM9362355

**Ibercaja Dólar, F.I.**

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

---

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.
- 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 participaciones de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión es del 1,045%.
- 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%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.ª



OM9362356

**Ibercaja Dólar, F.I.**

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

---

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9362357

**Ibercaja Dólar, F.I.**

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

---

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

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9362358

Ibercaja Dólar, F.I.

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

---

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



0M9362359

Ibercaja Dólar, F.I.

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

---

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9362360

**Ibercaja Dólar, F.I.**

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

---

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

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

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

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

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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.



CLASE 8.ª



0M9362361

Ibercaja Dólar, F.I.

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

---

e) Valores representativos de deuda

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

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

f) Operaciones de futuros financieros

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9362362

**Ibercaja Dólar, F.I.**

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

---

g) Compra-venta de valores y divisas a plazo

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

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

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

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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9362363

Ibercaja Dólar, F.I.

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

---

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPUESTOS



OM9362364

Ibercaja Dólar, F.I.

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

---

I) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

**4. Deudores**

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	-	183 124,54
	-	183 124,54



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
GUBERNACIÓN



OM9362365

## Ibercaja Dólar, 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	93 996,34	102 742,70
Otros	249 723,85	195 291,60
	<u>343 720,19</u>	<u>298 034,30</u>

El capítulo de “Administraciones Públicas acreedoras” al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio corriente, por importe de 93.996,34 y 102.742,70 euros, respectivamente.

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

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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

	2016	2015
<b>Cartera interior</b>	-	<b>6 003 914,22</b>
Depósitos en Entidades de Crédito	-	6 003 914,22
<b>Cartera exterior</b>	<b>224 329 380,11</b>	<b>178 484 107,02</b>
Valores representativos de deuda	224 329 380,11	178 446 708,35
Derivados	-	37 398,67
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>449 207,57</b>	<b>(38 485,39)</b>
	<u>224 778 587,68</u>	<u>184 449 535,85</u>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA



0M9362366

Ibercaja Dólar, F.I.

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

---

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.

## 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	17 583 520,54	10 489 150,26
Otras cuentas de tesorería	52 885,77	164 327,69
	<b>17 636 406,31</b>	<b>10 653 477,95</b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de 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.<sup>a</sup>**  
FONDOS DE INVERSIÓN



0M9362367

**Ibercaja Dólar, 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:

<b>Clase A</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>110 436 851,07</u>	<u>95 239 590,43</u>
Número de participaciones emitidas	<u>15 215 799,40</u>	<u>13 484 472,44</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,26</u>	<u>7,06</u>
Número de partícipes	<u>4 460</u>	<u>3 527</u>
<b>Clase B</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>131 634 422,73</u>	<u>99 748 513,61</u>
Número de participaciones emitidas	<u>17 355 750,34</u>	<u>13 515 657,49</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,58</u>	<u>7,38</u>
Número de partícipes	<u>68 213</u>	<u>54 852</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.



0M9362368

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Iniciada en 1998**Ibercaja Dólar, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)**9. Cuentas de compromiso**

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

**10. Otras cuentas de orden**

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

	2016	2015
Otros	210 521 391,53	175 200 305,27
	<b>210 521 391,53</b>	<b>175 200 305,27</b>

**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 capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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.<sup>a</sup>



0M9362369

**Ibercaja Dólar, 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 6 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.<sup>a</sup>



0M9362370

Ibercaja Dólar, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO ESTADO USA 0,88 2017-06-15	USD	22 843 356,97	26 036,41	23 774 120,85	930 763,88	US912828WP19
BONO ESTADO USA 0,88 2017-07-15	USD	5 342 289,38	22 559,29	5 710 211,46	367 942,08	US912828WT31
BONO ESTADO USA 1,00 2017-09-15	USD	28 735 121,51	20 148,83	31 011 575,81	2 276 454,30	US912828D986
BONO ESTADO USA 0,88 2017-10-15	USD	4 489 710,59	7 990,79	4 755 137,95	265 427,36	US912828F544
BONO ESTADO USA 0,88 2017-11-15	USD	6 257 303,10	(1 154,65)	6 663 321,11	406 018,01	US912828G203
BONO ESTADO USA 0,88 2018-01-15	USD	31 532 733,40	104 959,81	33 284 439,35	1 751 705,95	US912828H375
BONO ESTADO USA 1,00 2018-03-15	USD	58 843 648,31	150 771,07	61 852 633,88	3 008 985,57	US912828J686
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>158 044 143,26</b>	<b>331 311,55</b>	<b>167 051 440,41</b>	<b>9 007 297,15</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO BK TOKIO MITSUBISHI 2,35 2017-02-23	USD	356 297,15	568,36	383 302,47	27 005,32	USJ0423YAT13
BONO DEUTSCHE BANK LON 1,41 2017-05-30	USD	1 551 284,49	6 081,10	1 608 218,30	56 933,81	US25152RWZ27
BONO ROYAL BK CANADA 1,40 2017-10-13	USD	2 737 349,62	7 933,79	2 854 369,76	117 020,14	US78010UAA25
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,38 2018-01-16	USD	3 617 935,61	34 453,46	3 825 886,64	207 951,03	US34540UAA79
BONO TAKEDA 1,63 2017-03-17	USD	1 616 226,48	5 825,25	1 714 080,41	97 853,93	USJ8129EAB41
BONO SAMSUNG ELEC. AMERICA 1,75 2017-04-10	USD	1 959 740,44	5 899,23	2 093 153,58	133 413,14	USUJ963ZAE98
BONO ABN AMRO 4,25 2017-02-02	USD	3 601 850,70	30 734,98	3 846 725,94	244 875,24	X50741962691
BONO SIEMENS 1,05 2017-08-16	USD	2 647 819,18	11 612,31	2 847 337,31	199 518,13	DE000A1GOWB9
BONO HEWLETT PACKAR ENTER 2,70 2017-10-05	USD	3 202 313,79	7 052,33	3 454 166,30	251 852,51	US42824CAS89
BONO MARKS & SPENCER 6,25 2017-12-01	USD	3 181 083,65	(51 237,82)	3 414 118,11	233 034,46	USG5825LAB48
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,45 2017-04-03	USD	266 719,13	2 724,34	282 835,97	16 116,84	X51048933250
BONO GLENCORE FINANCE CAN 3,60 2017-01-15	USD	1 408 754,40	20 285,04	1 476 198,34	67 443,94	XSC98874AG26
BONO CAPITAL MARKETS PLC 1,63 2017-08-17	USD	2 683 129,36	15 614,71	2 855 832,50	172 703,14	X50818951989
BONO MACQUARIE GROUP 5,00 2017-02-22	USD	809 533,56	(3 279,47)	870 238,84	60 705,28	US55608RAA86
BONO CITIGROUP 1,35 2017-03-10	USD	1 336 196,84	7 726,75	1 476 198,34	139 981,50	US172967HK07
BONO MORGAN STANLEY 5,55 2017-04-27	USD	562 048,29	(10 334,03)	603 485,09	198 143,44	US617446H515
BONO VOLKSWAGEN GROUP AM 1,60 2017-11-20	USD	2 160 102,45	6 068,55	2 334 698,49	174 596,04	XS1139231721
BONO GENERAL MOTORS FIN 4,75 2017-08-15	USD	1 836 245,25	508,12	2 556 889,89	197 515,84	US37045XAE67
BONO XEROX CORP 6,75 2017-02-01	USD	1 426 442,44	(10 173,45)	1 480 925,59	54 483,15	US984121BQ57
BONO EXPERIAN FINANCE 2,38 2017-06-15	USD	691 294,44	370,62	716 470,82	25 176,38	USG3257NAB22
BONO MORGAN STANLEY 4,75 2017-03-22	USD	948 530,76	(15 475,88)	985 638,01	37 107,25	US61747YDT81
BONO BANK OF AMERICA 1,64 2017-01-04	USD	1 980 221,37	33 109,09	2 058 143,57	77 922,20	XS01444762969
BONO SOCIETE GENERALE 2,75 2017-10-12	USD	4 410 089,37	1 293,26	4 928 855,67	92 610,42	US83368RAC60
BONO TELEFONICA EMISIONES 6,22 2017-07-03	USD	2 424 535,70	38 078,15	4 740 310,58	330 221,21	US87938WAG87
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,00 2017-06-12	USD	3 208 852,76	(10 785,60)	2 592 969,15	168 433,45	US345397WD17
BONO FORD MOTOR CREDIT 6,63 2017-08-15	USD	53 783 971,08	117 896,02	57 277 939,70	209 895,53	US345397VP55
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>211 828 114,34</b>	<b>449 207,57</b>	<b>224 329 380,11</b>	<b>12 501 265,77</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>						

Ibercaja Dólar, F.I.

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



CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9362371

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,76 2016-01-15	EUR	3 000 000,00	21 797,15	3 000 581,92	581,92 -	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,64 2016-04-15	EUR	1 000 000,00	4 530,08	1 000 987,21	987,21 -	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-09-07	EUR	1 000 000,00	1 739,51	1 001 207,11	1 207,11 -	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-11-08	EUR	1 000 000,00	793,10	1 001 137,98	1 137,98 -	
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>6 000 000,00</b>	<b>28 859,84</b>	<b>6 003 914,22</b>	<b>3 914,22</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>6 000 000,00</b>	<b>28 859,84</b>	<b>6 003 914,22</b>	<b>3 914,22</b>	

Ibercaja Dólar, F.I.

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



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



OM9362372

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO ESTADO USA 0.63 2016-07-15	USD	24 095 363,88	28 143,27	24 551 464,33	456 100,45	US912828VL14
BONO ESTADO USA 1,00 2016-09-30	USD	27 337 368,03	(30 727,26)	27 794 049,88	456 681,85	US912828RJ14
BONO ESTADO USA 0.63 2016-10-15	USD	29 554 412,19	8 183,91	30 870 411,18	1 315 998,99	US912828WA40
BONO ESTADO USA 0.63 2016-12-15	USD	28 730 599,16	8 096,89	28 517 417,32	(213 181,84)	US912828A594
BONO ESTADO USA 0,75 2017-01-15	USD	6 480 200,38	21 457,00	6 444 285,37	(35 935,01)	US912828A917
BONO ICO 1,13 2016-04-01	USD	1 772 626,93	(253,53)	1 847 676,61	75 049,68	XS1051747563
BONO ESTADO USA 0,88 2017-06-15	USD	22 843 356,97	8 808,81	23 009 399,41	166 042,44	US912828WP19
BONO ESTADO USA 0,25 2016-04-15	USD	8 323 547,08	3 663,18	8 290 071,99	(33 475,09)	US912828UW87
BONO ICO 5,00 2016-11-14	USD	1 438 481,54	3 220,22	1 425 951,05	(12 530,49)	XS0274980431
BONO ESTADO USA 0,50 2016-06-15	USD	13 999 669,13	(15 225,14)	13 837 108,47	(162 560,66)	US912828VG29
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>164 575 625,29</b>	<b>35 367,35</b>	<b>166 587 815,61</b>	<b>2 012 190,32</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO GENERAL ELECTRIC CAP 5,00 2016-01-08	USD	822 916,83	(28 441,17)	970 859,09	147 942,26	US36962GUG69
BONO HISTORIC TW INC 8,05 2016-01-15	USD	431 753,94	(16 374,49)	494 596,60	62 842,66	US887315BA64
BONO TELEFONICA EMISIONES 6,42 2016-06-20	USD	934 063,53	711,31	942 553,81	8 490,28	US87938WAB90
BONO ABBEY NAT. TREASURY 4,00 2016-04-27	USD	2 623 138,89	(44 115,65)	2 681 902,27	58 763,38	US002799AJ34
BONO STANDARD CHARTERED 3,20 2016-05-12	USD	517 092,57	(5 145,78)	517 387,32	294,75	XS0627063091
BONO ABN AMRO 1,38 2016-01-22	USD	269 026,25	591,08	277 490,55	8 464,30	XS0877036490
BONO AT&T INC 2,40 2016-08-15	USD	1 253 212,08	1 085,02	1 309 828,76	56 616,68	US00206RAY80
BONO GOLDMAN SACHS 5,75 2016-10-01	USD	1 113 566,59	(15 940,60)	1 171 099,12	57 512,53	US381411GER11
BONO BANK OF AMERICA 3,75 2016-07-12	USD	1 124 754,39	1 385,96	1 184 945,33	60 190,94	US06051GEK13
BONO SANTAN INTNL DEBT 2,15 2016-03-14	USD	459 240,07	307,78	462 298,32	3 056,25	XS0899343387
BONO BBVA NY 1,21 2016-05-16	USD	1 821 918,31	2 823,96	1 845 931,57	24 013,26	US05945AC932
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>11 370 703,45</b>	<b>(102 712,58)</b>	<b>11 858 892,74</b>	<b>488 189,29</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>175 946 328,74</b>	<b>(67 345,23)</b>	<b>178 446 708,35</b>	<b>2 500 379,61</b>	

Ibercaja Dólar, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9362373

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	7 088 486,55	7 019 344,14	16/03/2016
TOTALES Futuros comprados		7 088 486,55	7 019 344,14	
TOTALES		7 088 486,55	7 019 344,14	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9362374

**Ibercaja Dólar, F.I.**

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

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

El fondo Ibercaja Dólar acumula en el año una rentabilidad igual a 2,76% para la clase A y del 2,77% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del 2,66% para la clase A y del 2,66% para la clase B. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 242 millones de euros entre ambas clases.

A lo largo del primer semestre la cotización del dólar osciló entre un máximo de 1,1534 registrado el 2 de mayo y un mínimo de 1,0748 el 5 de enero, cerrando el semestre a niveles de 1,1106. Las expectativas sobre las actuaciones de los Bancos Centrales, la Reserva Federal Americana y el BCE es lo que movió la cotización claramente a lo largo del período. Claramente nos encontrábamos en 2 fases distintas de actuación: la Reserva Federal en la disyuntiva del ciclo de subida de tipos, mientras el BCE se encuentra claramente en una fase muy expansiva con su programa de QE en plena actuación. No obstante, después del resultado del referéndum del Reino Unido en el que salió un resultado favorable al Brexit, vivimos un período de gran turbulencia en los mercados de divisas, con una clara perdedora la libra, y un ganador el dólar.

No obstante, el dólar se aprecia con fuerza en la última parte del año después de la victoria de Donald Trump en EE.UU y la actuación de la Reserva Federal Americana. El cruce euro-dólar se ha acercado a la paridad y ha alcanzado su mínimo desde 2003, principalmente ante la perspectiva de una prolongada divergencia entre la política monetaria de EE.UU. y la eurozona. Es importante ver que tras la reunión de la Fed de diciembre dónde anunció un aumento de 25 pb.b del tipo oficial hasta el intervalo 0,50%-0,75% tal y como se esperaba, sin embargo el principal foco de atención de esta reunión se situaba en las pistas que la Fed podía ofrecer sobre el ritmo de subidas del tipo rector en los próximos trimestres. En concreto, los miembros de la Fed esperan ahora 3 subidas en 2017, mientras que las proyecciones publicadas en septiembre contemplaban solo dos.

Para los próximos meses, la evolución del euro dólar va a estar marcada fundamentalmente por ese ritmo de subida de tipos. Vemos que a pesar de un ligero cambio por parte de la Fed, se sigue esperando que ésta normalice las condiciones monetarias de forma muy gradual. Uno de los factores que puede alterar esta previsión es la valoración que haga la Fed del impacto en crecimiento e inflación de la nueva política económica que llevará a cabo la Administración Trump. Una incógnita que la Fed desvelará a medida que los anuncios hechos por D. Trump se vayan transformando en medidas concretas.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



OM9362375

**Ibercaja Dólar, F.I.**

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

---

En la gestión del fondo, la exposición a la divisa del USD ha consistido en una gestión activa de la misma, a través de la posición en bonos en contado o bien a través de futuros sobre divisas, por lo que la exposición ha ido variando a lo largo del ejercicio entre un 94% - 100%. El fondo ha tenido una rentabilidad superior a la del benchmark fundamentalmente por una adecuada gestión de la exposición al dólar, y también por la inclusión de renta fija privada con una alta calidad crediticia que ha aportado una rentabilidad adicional a la cartera frente a su benchmark. La estructura de la cartera sigue siendo en torno al 75% en Treasuries, bonos de Tesoro americano y el resto en valores de renta fija privada, porcentajes que nos marcamos como objetivos y nuestro foco será ir buscando crédito atractivo.

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

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

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

### **Acciones propias**

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

### **Uso de instrumentos financieros**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS



OM9362376

Ibercaja Dólar, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2016

---

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016**

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



OM9362377

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

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

**FIRMANTES**

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

**D<sup>a</sup>. María Pilar Segura Bas**  
D.N.I.: 17.856.825-Q  
Consejera

FIRMA

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

FIRMA Y VISADO