

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014
e informe de gestión del ejercicio 2014



INFORME DE AUDITORIA 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 Small Caps, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, 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 Small Caps, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de 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 Sociedad 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 del Fondo. 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 Sociedad 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 Small Caps, F.I., a 31 de diciembre de 2014, 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
T: +34 976 79 61 00 F: +34 976 79 46 51, www.pwc.es



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Small Caps, 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 2014. 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

20 de abril de 2015



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 08/15/00721
SELLO CORPORATIVO 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio



CLASE 8.^a



OM1161556

IBERCAJA SMALL CAPS, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014
e informe de gestión del ejercicio 2014



CLASE 8.^a



0M1161557

Ibercaja Small Caps, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	28 716 453,75	13 545 895,33
Deudores	319 012,20	99 880,64
Cartera de inversiones financieras	27 087 894,43	12 099 692,19
Cartera interior	3 895 570,95	3 934 606,67
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 895 570,95	3 934 606,67
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	23 192 323,48	8 165 085,52
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	23 192 323,48	8 164 908,07
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	177,45
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 309 547,12	1 346 322,50
TOTAL ACTIVO	28 716 453,75	13 545 895,33



CLASE 8.ª



OM1161558

Ibercaja Small Caps, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	28 661 103,01	12 805 574,06
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	28 661 103,01	12 805 574,06
Capital	-	-
Partícipes	28 679 274,92	10 760 191,61
Prima de emisión	-	-
Reservas	80 548,08	80 548,08
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(98 719,99)	1 964 834,37
(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	55 350,74	740 321,27
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	55 350,74	734 748,08
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	5 573,19
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	28 716 453,75	13 545 895,33
CUENTAS DE ORDEN	2014	2013
Cuentas de compromiso	-	1 607 758,58
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	213 788,27
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	1 393 970,31
Otras cuentas de orden	6 510 734,66	5 886 762,59
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	5 339 696,89	5 240 976,90
Otros	1 171 037,77	645 785,69
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	6 510 734,66	7 494 521,17



CLASE 8.^a

REGISTRO



0M1161559

Ibercaja Small Caps, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresadas en euros)

	2014	2013
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(606 726,11)	(176 885,91)
Comisión de gestión	(546 154,84)	(156 110,58)
Comisión de depositario	(54 615,39)	(15 614,34)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 955,88)	(5 160,99)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(606 726,11)	(176 885,91)
Ingresos financieros	662 431,74	168 680,01
Gastos financieros	(51 418,36)	(6 010,14)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	97 924,66	1 607 596,22
Por operaciones de la cartera interior	413 231,63	707 090,84
Por operaciones de la cartera exterior	(312 551,50)	901 117,99
Por operaciones con derivados	(2 755,47)	(612,61)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	6 671,05	(110,31)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(207 602,97)	371 564,50
Deterioros	(819,17)	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	37 678,59	199 793,38
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(137 477,68)	185 255,87
Resultados por operaciones con derivados	(106 984,71)	(13 484,75)
Otros	-	-
Resultado financiero	508 006,12	2 141 720,28
Resultado antes de impuestos	(98 719,99)	1 964 834,37
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(98 719,99)	1 964 834,37

Ibercaja Small Caps, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



0M1161560

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(98 719,99)	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	
Total de ingresos y gastos reconocidos	(98 719,99)	

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	10 760 191,61	80 548,08	-	1 964 834,37	12 805 574,06
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	10 760 191,61	80 548,08	-	1 964 834,37	12 805 574,06
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(98 719,99)	(98 719,99)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 964 834,37	-	-	(1 964 834,37)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	33 041 684,39	-	-	-	33 041 684,39
Reembolsos	(17 087 435,45)	-	-	-	(17 087 435,45)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	28 679 274,92	80 548,08	-	(98 719,99)	28 661 103,01

Ibercaja Small Caps, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



0M1161561

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					1 964 834,37
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					1 964 834,37
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 2012	4 954 027,24	80 548,08	-	813 039,86	5 847 615,18
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 954 027,24	80 548,08	-	813 039,86	5 847 615,18
Total ingresos y gastos reconocidos					
Aplicación del resultado del ejercicio	813 039,86	-	-	1 964 834,37	1 964 834,37
Operaciones con participes				(813 039,86)	-
Suscripciones	8 622 458,69	-	-	-	8 622 458,69
Reembolsos	(3 629 334,18)	-	-	-	(3 629 334,18)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	10 760 191,61	80 548,08	-	1 964 834,37	12 805 574,06



CLASE 8.^a



OM1161562

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Small Caps, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 27 de febrero de 2004. 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 15 de marzo de 2004 con el número 2.910, 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.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A. El Fondo tiene por Entidad Depositaria a Cecabank, S.A., una vez que se produjo la sustitución efectiva durante el ejercicio 2013 de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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, 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.^a



0M1161563

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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, 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 3% 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 2014 y 2013 la comisión de gestión ha sido del 2%.

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 2014 y 2013, la comisión de depositaria, ha sido del 0,20%.

En los ejercicios 2014 y 2013, 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.



CLASE 8.ª



0M1161564

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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.

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.^a

IMPORTE FISCAL



0M1161565

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(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 2014 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 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.



CLASE 8.ª



OM1161566

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(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 2014 y 2013.

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



0M1161567

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (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:

- 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.



CLASE 8.^a



OM1161568

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- 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, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, 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 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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



OM1161569

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

f) 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 2014 no existen en la cartera operaciones de opciones; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 no existen en la cartera operaciones de futuros.

g) Compra-venta de 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



0M1161570

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (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 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas a plazo.

h) Compra-venta de 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 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.



CLASE 8.ª



OM1161571

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.^a



OM1161572

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (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 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Depósitos de garantía	-	19 864,20
Administraciones Públicas deudoras	128 898,88	79 198,75
Operaciones pendientes de liquidar	190 113,32	-
Otros	-	817,69
	<u>319 012,20</u>	<u>99 880,64</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	128 898,88	39 072,95
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	40 125,80
	<u>128 898,88</u>	<u>79 198,75</u>



CLASE 8.^a



OM1161573

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Operaciones pendientes de liquidar	-	709 999,12
Otros	55 350,74	24 748,96
	<u>55 350,74</u>	<u>734 748,08</u>

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 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera interior	3 895 570,95	3 934 606,67
Instrumentos de patrimonio	3 895 570,95	3 934 606,67
Cartera exterior	23 192 323,48	8 165 085,52
Instrumentos de patrimonio	23 192 323,48	8 164 908,07
Derivados	-	177,45
	<u>27 087 894,43</u>	<u>12 099 692,19</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 2014 y 2013, 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 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, todos los títulos de la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentran depositados en Cecabank, S.A.



CLASE 8.^a



OM1161574

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014	2013
Cuentas en el Depositario	1 308 503,88	1 405 316,56
Otras cuentas de tesorería	1 043,24	(58 994,06)
	<u>1 309 547,12</u>	<u>1 346 322,50</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,30% y el 0,50% durante el 2014, y entre el 0,50% y el 0,75% durante el 2013. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,05% y el 0,25% durante el 2014 y entre el 0,25% y el 0,50% durante el 2013.

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.



CLASE 8.ª



0M1161575

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>28 661 103,01</u>	<u>12 805 574,06</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 722 255,42</u>	<u>1 244 137,03</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,53</u>	<u>10,29</u>
Número de partícipes	<u>2 560</u>	<u>1 006</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 y 2013 no existen participaciones significativas.

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 2013.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Pérdidas fiscales a compensar	5 339 696,89	5 240 976,90
Otros	<u>1 171 037,77</u>	<u>645 785,69</u>
	<u>6 510 734,66</u>	<u>5 886 762,59</u>



CLASE 8.ª



OM1161576

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2014, asciende a 5.339.696,89 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2014.

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.^a



0M1161577

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (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. 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 el Depositario.

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 2014 y 2013, asciende a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

REGISTRO



OM1161578

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES NH HOTELES	EUR	269 160,78	-	298 125,00	28 964,22	ES0161560018
ACCIONES MAPFRE	EUR	225 992,65	-	210 975,00	(15 017,65)	ES0124244E34
ACCIONES VIDRALA	EUR	321 488,23	-	504 716,00	183 227,77	ES0183746314
ACCIONES C.A.F.	EUR	570 174,37	-	665 170,00	94 995,63	ES0121975017
ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	267 640,26	-	301 240,00	33 599,74	ES0176252718
ACCIONES TUBACEX	EUR	163 174,92	-	186 000,00	22 825,08	ES0132945017
ACCIONES JAZZTEL	EUR	38 657,88	-	156 875,00	118 217,12	GB00B5TMS21
ACCIONES ENAGAS	EUR	171 707,05	-	261 850,00	90 142,95	ES0130960018
ACCIONES BARON DE LEY	EUR	97 125,79	-	225 000,00	127 874,21	ES0114297015
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	206 623,07	-	318 945,95	112 322,88	ES0105630315
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	245 103,36	-	308 544,00	63 440,64	ES0115056139
ACCIONES LABORATORS ALMIRALL	EUR	175 442,47	-	247 500,00	72 057,53	ES0157097017
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	207 993,32	-	210 630,00	2 936,68	ES0105025003
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 959 984,15	-	3 895 570,95	935 586,80	
TOTAL Cartera Interior		2 959 984,15	-	3 895 570,95	935 586,80	

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM1161579

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	868 785,28	-	784 784,35	(84 000,93)	BE0974266950
ACCIONES CAPE PLC	GBP	149 053,73	-	154 851,59	5 797,86	JE00B5SJJ95
ACCIONES PLAYTECH PLC	GBP	329 677,19	-	346 030,52	16 353,33	IM00B7S9G985
ACCIONES HAVAS SA	EUR	173 230,85	-	202 710,00	29 479,15	FR0000121881
ACCIONES UNIQA INSURANCE	EUR	185 830,94	-	159 444,05	(26 386,89)	AT0000821103
ACCIONES IPSEN SA	EUR	379 714,20	-	491 017,00	111 302,80	FR0010259150
ACCIONES PFEIFFER VACUUM TECH	EUR	612 667,92	-	473 340,00	(139 327,92)	DE0006916604
ACCIONES TOM TAILOR HOLDING	EUR	533 008,03	-	435 056,96	(97 951,07)	DE000A0STST2
ACCIONES TELECITY GROUP PLC	GBP	395 606,72	-	455 836,71	60 229,99	GB00B282YM11
ACCIONES CTT CORREIOS PORTU	EUR	137 139,67	-	168 357,00	31 217,33	PTCTT0AM0001
ACCIONES LAIRD PLC	GBP	298 137,09	-	360 440,41	62 303,32	GB00B1VNST91
ACCIONES KEMIRA OYJ	EUR	186 341,05	-	162 114,00	(24 227,05)	FI0009004824
ACCIONES ABERDEEN ASSET	GBP	337 019,42	-	384 029,36	47 009,94	GB0000031285
ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	258 134,69	-	365 771,68	107 636,99	GB0006825383
ACCIONES JUPITER FUND	GBP	428 662,85	-	441 704,98	13 042,13	GB00B53P2009
ACCIONES BABCOCK INTL	GBP	475 494,54	-	435 979,65	(39 514,89)	GB0009697037
ACCIONES DUNELM GROUP PLC	GBP	360 919,15	-	408 061,30	47 142,15	GB00B1CKQ739
ACCIONES WIRECARD AG	EUR	464 265,27	-	583 280,00	119 014,73	DE0007472060
ACCIONES HENDERSON GROUP	GBP	285 581,27	-	289 356,77	3 775,50	JE00B3CM9527
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	57 924,29	-	56 352,00	(1 572,29)	FR0011981968
ACCIONES ONTEX GROUP NV	EUR	235 372,34	-	302 627,12	67 254,78	BE0974276082
ACCIONES BRAAS MONIER BUILDIN	EUR	246 687,71	-	216 907,16	(29 780,55)	LU1075065190
ACCIONES FAURECIA	EUR	314 379,18	-	370 980,00	56 600,82	FR0000121147
ACCIONES SARTORIUS STEDIM	EUR	342 095,79	-	416 799,20	74 703,41	FR0000053266
ACCIONES ASHMORE GROUP PLC	GBP	378 597,40	-	295 666,73	(82 930,67)	GB00B132NW22
ACCIONES BRAVOFLY RUMBO	CHF	614 047,15	-	209 490,13	(404 557,02)	NL0010733960
ACCIONES ASOS PLC	GBP	226 113,04	-	165 861,82	(60 251,22)	GB0030927254
ACCIONES CINEWORLD GROUP	GBP	248 119,59	-	347 453,48	99 333,89	GB00B15FWH70
ACCIONES INFORMA PLC	GBP	256 725,66	-	248 571,24	(8 154,42)	GB00BMJ6DW54
ACCIONES LADBROKES PLC	GBP	276 627,96	-	213 444,08	(63 183,88)	GB00B0ZSH635
ACCIONES VALMET CORP	EUR	190 181,48	-	286 160,00	95 978,52	FI4000074984
ACCIONES AFG ARBONIA FORSTER	CHF	324 572,85	-	266 364,66	(58 208,19)	CH0110240600
ACCIONES AVEVA GROUP PLC	GBP	512 196,08	-	319 806,84	(192 389,24)	GB00BBG9VN75
ACCIONES D IETEREN	EUR	743 624,11	-	703 080,00	(40 544,11)	BE0974259880
ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	200 769,07	-	125 025,00	(75 744,07)	PTJMT0AE0001

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª



0M1161580

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES GAMELOFT	EUR	635 703,34	-	320 640,00	(315 063,34)	FR0000079600
ACCIONES REXEL SA	EUR	653 929,60	-	579 120,30	(74 809,30)	FR0010451203
ACCIONES UBISOFT	EUR	169 200,18	-	242 640,00	73 439,82	FR0000054470
ACCIONES TAYLOR WIMPLEY	GBP	288 671,78	-	379 746,31	91 074,53	GB0008782301
ACCIONES SR TELEPERFORMANCE	EUR	372 946,97	-	524 799,00	151 852,03	FR0000051807
ACCIONES DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	367 581,66	-	489 500,00	121 918,34	DE000A0HN5C6
ACCIONES BOOKER GROUP PLC	GBP	298 810,54	-	337 080,68	38 270,14	GB00B01TND91
ACCIONES PUMA SE	EUR	268 347,52	-	224 315,00	(44 032,52)	DE0006969603
ACCIONES FLUGHAFEN WIEN AG	EUR	254 237,32	-	362 359,94	108 122,62	AT0000911805
ACCIONES AMEC PLC	GBP	257 900,45	-	208 705,17	(49 195,28)	GB0000282623
ACCIONES TV FRANCAISE	EUR	279 917,34	-	279 840,00	(77,34)	FR0000054900
ACCIONES NOS SGPS	EUR	253 253,80	-	303 494,27	50 240,47	PTZON0AM0006
ACCIONES BIC CO	EUR	238 168,97	-	351 520,00	113 351,03	FR0000120966
ACCIONES M6	EUR	446 315,03	-	429 870,00	(16 445,03)	FR0000053225
ACCIONES PORTUCEL	EUR	232 511,56	-	233 090,26	578,70	PTPTT0AM0006
ACCIONES RANDSTAD	EUR	394 426,89	-	440 660,00	46 233,11	NL0000379121
ACCIONES FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	95 933,08	-	155 122,40	59 189,32	CH0010567961
ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	336 833,58	-	333 243,19	(3 590,39)	GB0033195214
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	327 275,58	-	429 463,65	102 188,07	GB00B61TVQ02
ACCIONES ALSTRIA OFFICE REIT	EUR	279 389,39	-	306 857,60	27 468,21	DE000A0LD2U1
ACCIONES NEOPOST SA	EUR	394 458,70	-	330 015,00	(64 443,70)	FR0000120560
ACCIONES GRIFOLS SA	USD	255 062,86	-	337 146,64	72 083,78	US3984384087
ACCIONES RYANAIR HOLDINGS	EUR	138 252,42	-	235 320,00	97 067,58	IE00B1GKF381
ACCIONES DEBENHAMS PLC	GBP	308 623,10	-	284 894,73	(23 728,37)	GB00B126KH97
ACCIONES PREMIER FOODS PLC	GBP	157 716,58	-	131 865,30	(25 851,28)	GB00B7N0K053
ACCIONES FREENET AG	EUR	43 984,28	-	142 170,00	98 185,72	DE000A0Z2Z25
ACCIONES BRENNITAG AG	EUR	241 691,36	-	279 060,00	37 368,64	DE000A1DAH10
ACCIONES INTERCONTINENTAL	GBP	300 886,84	-	385 565,77	84 678,93	GB00BN33FD40
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	435 735,57	-	453 107,73	17 372,16	AT0000730007
ACCIONES ITV PLC	GBP	147 004,73	-	281 659,67	134 654,94	GB0033986497
ACCIONES AFREN PLC	GBP	444 614,62	-	182 654,05	(261 960,57)	GB00B0672758
ACCIONES WIENERBERGER	EUR	486 185,81	-	434 910,00	(51 275,81)	AT00000831706

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
DE INVERSIÓN



OM1161581

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	490 311,22	-	576 369,84	86 058,62	GB0008220112
ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	478 321,85	-	558 761,19	80 439,34	GB0002335270
TOTALES Acciones admitidas cotización		22 811 508,08	-	23 192 323,48	380 815,40	
TOTAL Cartera Exterior		22 811 508,08	-	23 192 323,48	380 815,40	

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
ACCIONES



OM1161582

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
ACCIONES PESCANOVA	EUR	284 239,12	-	-	(284 239,12)	ES0169350016
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		284 239,12	-	-	(284 239,12)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		284 239,12	-	-	(284 239,12)	

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a



OM1161583

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES PROSEGUR	EUR	125 535,99	-	134 460,00	8 924,01	ES0175438003
ACCIONES LABORATORIOS FARMA	EUR	41 116,87	-	63 872,00	22 755,13	ES0157261019
ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	239 957,99	-	272 690,88	32 732,89	ES0137650018
ACCIONES LABORATORS ALMIRALL	EUR	175 442,47	-	213 120,00	37 677,53	ES0157097017
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	198 131,78	-	225 064,50	26 932,72	ES0178165017
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	245 103,36	-	265 536,00	20 432,64	ES0115056139
ACCIONES PAPELES Y CARTONES	EUR	218 894,89	-	145 821,63	(73 073,26)	ES0168561019
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	193 172,95	-	236 392,00	43 219,05	ES0105630315
ACCIONES BARON DE LEY	EUR	97 125,79	-	177 000,00	79 874,21	ES0114297015
ACCIONES ENAGAS	EUR	72 042,72	-	94 975,00	22 932,28	ES0130960018
ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	55 421,72	-	105 950,00	50 528,28	ES0126775032
ACCIONES BIOSEARCH, S.A	EUR	163 638,00	-	216 310,43	52 672,43	ES0112501012
ACCIONES NH HOTELES	EUR	94 870,51	-	119 980,00	25 109,49	ES0161560018
ACCIONES PESCANOVA	EUR	284 239,12	-	1,48	(284 237,64)	ES0169350016
ACCIONES TUBACEX	EUR	48 987,60	-	57 800,00	8 812,40	ES0132945017
ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	119 838,12	-	152 533,90	32 695,78	ES0176252718
ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	78 517,25	-	117 780,00	39 262,75	ES0142090317
ACCIONES DURO-FELGUERA	EUR	74 007,26	-	68 600,00	(5 407,26)	ES0162600417
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	49 981,84	-	84 565,00	34 583,16	ES0116920333
ACCIONES C.A.F.	EUR	115 960,19	-	203 679,00	87 718,81	ES0121975017
ACCIONES VISCOFAN	EUR	222 640,77	-	305 990,00	83 349,23	ES0184262212
ACCIONES VIDRALA	EUR	226 617,36	-	411 840,00	185 222,64	ES0183746314
ACCIONES ENCE	EUR	109 204,64	-	163 407,35	54 202,71	ES0130625512
ACCIONES JAZZTEL	EUR	38 657,88	-	97 237,50	58 579,62	GB00B5TMS21
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 289 107,07	-	3 934 606,67	645 499,60	
TOTAL Cartera Interior		3 289 107,07	-	3 934 606,67	645 499,60	

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

Acciones admitidas cotización

Acciones	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES C&C GROUP PLC	EUR	129 338,39	-	127 500,00	(1 838,39)	IE00B010DT83
ACCIONES TOMORROW FOCUS	EUR	51 074,79	-	52 682,85	1 608,06	DE0005495329
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	20 135,50	-	69 566,02	49 430,52	GB00B7KR2P84
ACCIONES ALSTRIA OFFICE REIT	EUR	132 337,43	-	135 376,38	3 038,95	DE000A0LD2U1
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	196 442,00	-	229 335,21	32 893,21	GB00B61TVQ02
ACCIONES JC DECAUX SA	EUR	60 117,58	-	95 904,00	35 786,42	FR0000077919
ACCIONES SPECTRIS PLC	GBP	63 167,09	-	83 245,45	20 078,36	GB0003308607
ACCIONES ASOS PLC	GBP	78 531,77	-	184 315,71	105 783,94	GB0030927254
ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	100 382,44	-	155 879,80	55 497,36	GB0008220112
ACCIONES ARYZTA AG	CHF	100 412,82	-	133 751,58	33 338,76	CH0043238366
ACCIONES BTG PLC	GBP	61 182,26	-	108 586,75	47 404,49	GB0001001592
ACCIONES JUPITER FUND	GBP	129 187,63	-	139 049,41	9 861,78	GB00B53P2009
ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	83 489,89	-	89 497,26	6 007,37	GB0006825383
ACCIONES ASHMORE GROUP PLC	GBP	131 403,88	-	130 442,79	(961,09)	GB00B132NW22
ACCIONES COLT GROUP SA	GBP	43 104,23	-	56 319,54	13 215,31	LU0253815640
ACCIONES UNITED BUSINESS MEDI	GBP	137 504,93	-	134 257,92	(3 247,01)	IE00B2R84W06
ACCIONES KEMIRA OYJ	EUR	107 586,62	-	114 304,00	6 717,38	FI0009004824
ACCIONES LAIRD PLC	GBP	117 719,18	-	133 487,43	15 768,25	GB00B1VNST91
ACCIONES GLOBAL PORTS	USD	144 077,24	-	142 414,32	(1 662,92)	US37951Q2021
ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	113 952,13	-	132 800,00	18 847,87	BE0974266950
ACCIONES CTS EVENTIM AG	EUR	163 898,60	-	169 326,00	5 427,40	DE0005470306
ACCIONES ENTERTAINMENT ONE	GBP	136 920,11	-	146 662,81	9 742,70	CA29382B1022
ACCIONES TELECITY GROUP PLC	GBP	185 528,73	-	192 153,04	6 624,31	GB00B282YM11
ACCIONES DUNELM GROUP PLC	GBP	151 199,25	-	151 690,26	491,01	GB00B1CKQ739
ACCIONES IPSEN SA	EUR	235 310,52	-	237 771,44	2 460,92	FR0010259150
ACCIONES UNIQA INSURANCE	EUR	133 744,40	-	139 185,00	5 440,60	AT0000821103
ACCIONES HAVAS SA	EUR	147 623,90	-	149 600,00	1 976,10	FR0000121881
ACCIONES DARTY PLC	GBP	5 937,97	-	6 529,39	591,42	GB0033040113
ACCIONES PLAYTECH PLC	GBP	189 941,92	-	195 198,88	5 256,96	IM00B7S9G985
ACCIONES ABERDEEN ASSET	GBP	81 780,80	-	108 350,19	26 569,39	GB00000031285
ACCIONES DEBENHAMS PLC	GBP	162 454,30	-	126 553,02	(35 901,28)	GB00B126KH97
ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	171 627,82	-	175 992,01	4 364,19	GB0033195214
ACCIONES PORTUCEL	EUR	77 441,42	-	84 390,00	6 948,58	PTPT10AM0006
ACCIONES M6	EUR	158 642,35	-	158 175,00	(467,35)	FR0000053225



CLASE 8.ª

0,03



OM1161584

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM1161585

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES BIC CO	EUR	147 078,53	-	200 385,00	53 306,47	FR0000120966
ACCIONES FUGRO NV-CVA	EUR	148 121,24	-	147 271,00	(850,24)	NL0000352565
ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	106 500,20	-	106 612,50	112,30	PTJMT0AE0001
ACCIONES NUTRECO	EUR	45 447,06	-	90 275,00	44 827,94	NL0010395208
ACCIONES DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	179 878,66	-	182 455,00	2 576,34	DE000A0HN5C6
ACCIONES SR TELEPERFORMANCE	EUR	64 080,07	-	94 968,48	30 888,41	FR0000051807
ACCIONES TAYLOR WIMPLEY	GBP	158 764,70	-	161 080,61	2 315,91	GB0008782301
ACCIONES UBISOFT	EUR	114 843,57	-	123 360,00	8 516,43	FR0000054470
ACCIONES ZUMTOBEL AG	EUR	124 141,12	-	136 200,00	12 058,88	AT0000837307
ACCIONES GAMELOFT	EUR	170 073,03	-	180 180,00	10 106,97	FR0000079600
ACCIONES GRIFOLS SA	USD	107 694,11	-	163 266,71	55 572,60	US3984384087
ACCIONES KLOECKNER & CO SE	EUR	74 233,85	-	69 664,00	(4 569,85)	DE000KCO1000
ACCIONES ELECTROLUX	SEK	133 079,74	-	133 374,80	295,06	SE0000103814
ACCIONES DUFREY GROUP	CHF	97 749,45	-	127 591,97	29 842,52	CH0023405456
ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	183 044,44	-	186 351,49	3 307,05	GB0002335270
ACCIONES LOOMIS AB	SEK	53 631,93	-	86 221,52	32 589,59	SE0002683557
ACCIONES FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	95 933,08	-	118 971,77	23 038,69	CH0010567961
ACCIONES GROUPE EUROTUNNEL	EUR	89 175,88	-	117 656,00	28 480,12	FR0010533075
ACCIONES INTERCONTINENTAL	GBP	132 286,41	-	145 405,95	13 119,54	GB00B85KYF37
ACCIONES WINCOR NIXDORF AG	EUR	113 543,66	-	153 628,50	40 084,84	DE000A0CAYB2
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	172 398,88	-	178 576,03	6 177,15	AT0000730007
ACCIONES ITV PLC	GBP	32 557,34	-	120 600,72	88 043,38	GB0033986497
ACCIONES TUI AG	EUR	32 636,42	-	49 097,50	16 461,08	DE000TUA0000
ACCIONES FLUGHAFEN WIEN AG	EUR	140 792,22	-	184 037,00	43 244,78	AT0000911805
ACCIONES FREENET AG	EUR	43 984,28	-	130 680,00	86 695,72	DE000A0Z2Z55
ACCIONES RYANAIR HOLDINGS	EUR	138 252,42	-	150 360,00	12 107,58	IE00B1GKF381
ACCIONES BWIN PARTY	EUR	142 252,75	-	136 343,06	(5 909,69)	GI000A0MV757
TOTALES Acciones admitidas cotización	GBP	7 045 374,93	-	8 164 908,07	1 119 533,14	
TOTAL Cartera Exterior		7 045 374,93	-	8 164 908,07	1 119 533,14	



CLASE 8.ª



OM1161586

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
FORWARD GBP/EUR FISICA 2014-01-03	GBP	80 126,53	80 303,98	3/01/2014
TOTALES Compras al contado		80 126,53	80 303,98	
Otras compras a plazo				
FORWARD SEK/EUR FISICA 2014-01-07	SEK	133 661,74	133 385,67	7/01/2014
TOTALES Otras compras a plazo		133 661,74	133 385,67	
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	1 393 970,31	1 378 410,02	17/03/2014
TOTALES Futuros vendidos		1 393 970,31	1 378 410,02	
TOTALES		1 607 758,58	1 592 099,67	



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



OM1161587

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Evolución de mercados

El patrimonio a cierre de año ascendió a 28,66 millones de euros, con un número de partícipes que ascendía a los 2560. La rentabilidad recogida por el Fondo ha sido del 2.29%, comprando positivamente con la de su índice de referencia del 1.91%. El Fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -109.740 euros en el año. La volatilidad del Fondo se situó en el 11.66%, frente al 13.08% del índice de referencia. El Tracking error del 3.7%.

El Fondo a cierre de año estaba invertido al 94.81%, algo más largo que la media del año situada en el 92,78%. La exposición a divisa era del 63.3% euro, 33.14% libra y 1.2% dólar y 2.23% franco suizo. La media fue del 72.82%, 21.14%, 1.33% y 3.26% respetivamente. Destaca que hemos acabado el año con una mayor exposición a la divisa Británica, derivado ello del stock picking más que de un country allocation.

Durante la primera mitad de año los mercados de renta variable europea se vieron beneficiados por una entrada de flujos inversores, llegando a igualar las entradas de efectivo a la cantidad total del año 2013, cifrada en 43.000 millones de dólares. A 30 de junio, el índice europeo Eurostoxx 50 cerró con una subida del 3,83%, siendo protagonistas de las revalorizaciones más llamativas el selectivo italiano (+12,2%) y el español (+10,15%). Los sectores que experimentaron ganancias superiores al 10% en el semestre fueron el eléctrico, inmobiliario, sanitario y petrolero; y los que cerraron con pérdidas comercio minorista, tecnológico, media y bancos. En abril, el BCE actuó de una forma más agresiva antes los miedos deflacionistas, recortando el tipo de interés legal del dinero al 0.15%, situando en negativo la remuneración de los depósitos pagada por el BCE y abaratando los créditos a un día a la banca en situaciones de emergencia. Pero lo que más sorprendió al mercado fue la ampliación de la barra libre de liquidez, así como el punto final a la esterilización de las compras de bonos en mercado secundario y las operaciones de refinanciación a la banca a largo plazo, supeditadas a la concesión de crédito, del todo necesario para reactivar la economía, y por un monto de 1 billón de euros. Así mismo, dejó la puerta abierta tanto a un programa de compra de titulizaciones o ABS, como a la adopción de un QE a la americana.



CLASE 8.^a

4-2014-11-14



OM1161588

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

En la segunda mitad de año el mercado se vio dirigido por las tensiones geopolíticas ocasionadas por el conflicto Ruso-Ucraniano, así como por la abrupta caída del precio del crudo. En la recta final de 2014, las tensiones políticas en Grecia volvieron a poner en tela de juicio la cohesión de la Unión Europea. Ello, unido a que algunos indicadores económicos no fueron del todo positivos, ha dejó algo fríos a los mercados europeos, que han recogido unas pérdidas del -2,53% en el semestre. A lo largo de este semestre, el BCE mostró reiteradamente su preocupación por esta coyuntura, así como por la debilidad en los datos de inflación, lo que llevó a la autoridad monetaria europea, en una decisión sin precedentes, a volver a bajar el tipo de intervención hasta situarlo en el 0,05 y poner en marcha un agresivo programa de compra de activos, encaminado a estimular la economía y a luchar contra el fantasma de la deflación. Dicho programa va a continuar en 2015, con la probable puesta en marcha de un programa de compra de activos públicos, algo inédito hasta ahora en la historia del BCE.

Para el año 2015 en Europa, confiamos en que tengamos más estímulos fiscales por parte de los países miembros y monetarios por parte del BCE. Las autoridades monetarias lucharán por subir la inflación y sus expectativas. El bajo precio del crudo y la depreciación del euro sin duda otorgan a las compañías europeas un mayor potencial en el alza de sus beneficios. En el horizonte seguramente veamos volatilidad derivada de eventos políticos (Grecia con Syriza y España con Podemos) y geopolíticos (Ucrania, Oriente Medio). El comportamiento de las pequeñas y medianas compañías vendrá claramente determinado por la situación macroeconómica europea y el comportamiento de los beneficios empresariales. Se moverán según los niveles de crecimiento económico, inflación y concesión de crédito en el sistema. Una inflación en niveles bajos (sin entrar en deflación) y unos tipos de interés y precio del crudo en mínimos harán que el consumidor europeo tenga una mayor renta disponible para consumir. Esperamos que la actuación conjunta del BCE y de los distintos gobiernos tenga un efecto positivo que lleve a las pequeñas y medianas compañías a recoger rentabilidades positivas en los mercados.



OM1161589

CLASE 8.^a

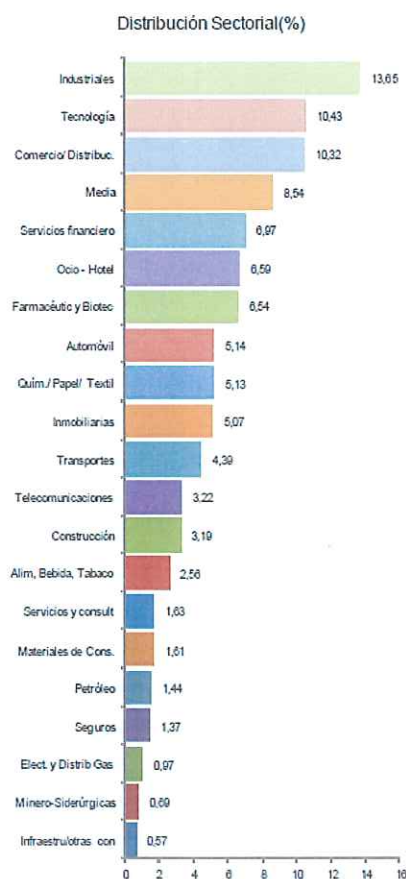
BREVETADO

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Mayores posiciones de la cartera

Valores más Significativos de Renta Variable			
Instrumento	Efectivo	% s/RV	% s/patr
ACCIONES ECONOCOM GROUP	784.784,35	2,90 %	2,74 %
ACCIONES DIETEREN NV	703.080,00	2,60 %	2,45 %
ACCIONES CONSTR.Y AUX. FERROCARRIL	665.170,00	2,46 %	2,32 %
ACCIONES WIRECARD AG	583.280,00	2,15 %	2,04 %
ACCIONES REXEL SA	579.120,30	2,14 %	2,02 %
ACCIONES DS SMITH PLC	576.369,84	2,13 %	2,01 %
ACCIONES CRODA INTERNATIONAL PLC	558.761,19	2,06 %	1,95 %
ACCIONES TELEPERFORMANCE	524.799,00	1,94 %	1,83 %
ACCIONES VIDRALA	504.716,00	1,86 %	1,76 %
Totales	5.480.080,68	20,23	19,12





CLASE 8.^a



0M1161590

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2014 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2014

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



0M161591

Ibercaja Small Caps, 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 2015, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2014 de Ibercaja Small Caps, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2014, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Informe de gestión del ejercicio 2014.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E

Presidente del Consejo

FIRMA

Dª. María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q

Consejera

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. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N

Consejero

FIRMA

D. Luis Fernando Allué Escobar

D.N.I.: 18.157.990-L

Consejero

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A

Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO