

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

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



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja 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 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 08/17/00694
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



ON0963532

IBERCAJA SMALL CAPS, F.I.

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



0N0963533

CLASE 8.ª**Ibercaja Small Caps, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

(Expresados en euros)

ACTIVO	2016	2015 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	146 796 319,52	62 777 993,19
Deudores (Nota 4)	2 270 083,85	1 156 016,11
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	121 840 281,07	58 198 868,77
Cartera interior	31 221 710,57	15 274 679,99
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	31 221 710,57	15 274 679,99
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	90 618 570,50	42 924 188,78
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	90 599 970,50	42 923 055,30
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	18 600,00	1 133,48
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	22 685 954,60	3 423 108,31
TOTAL ACTIVO	146 796 319,52	62 777 993,19

(*) 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.



ON0963534

CLASE 8.ª**Ibercaja Small Caps, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	145 657 718,11	62 059 028,30
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	145 657 718,11	62 059 028,30
Capital	-	-
Partícipes	138 497 472,36	57 336 919,65
Prima de emisión	-	-
Reservas	80 548,08	80 548,08
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	7 079 697,67	4 641 560,57
(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	1 138 601,41	718 964,89
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	1 132 939,65	718 964,89
Pasivos financieros	-	-
Derivados	5 661,76	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	146 796 319,52	62 777 993,19
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	10 851 770,11	237 616,06
Compromisos por operaciones largas de derivados	7 784 100,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 067 670,11	237 616,06
Otras cuentas de orden	9 272 542,39	3 540 754,45
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	-	698 136,32
Otros	9 272 542,39	2 842 618,13
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	20 124 312,50	3 778 370,51

(*) 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



0N0963535

Ibercaja Small Caps, 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	(1 983 443,01)	(1 038 031,35)
Comisión de gestión	(1 794 877,89)	(936 925,22)
Comisión de depositario	(179 584,74)	(93 692,38)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 980,38)	(7 413,75)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 983 443,01)	(1 038 031,35)
Ingresos financieros	1 489 163,26	890 433,22
Gastos financieros	(82 007,61)	(74 575,43)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	7 473 637,03	4 312 153,12
Por operaciones de la cartera interior	1 484 652,09	910 427,79
Por operaciones de la cartera exterior	5 966 900,36	3 394 428,86
Por operaciones con derivados	22 084,58	7 296,47
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(114 798,28)	(4 132,59)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	361 606,50	555 713,60
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	790 974,89	(690 331,34)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 154 812,85)	1 260 386,94
Resultados por operaciones con derivados	725 444,46	(14 872,00)
Otros	-	530,00
Resultado financiero	9 127 600,90	5 679 591,92
Resultado antes de impuestos	7 144 157,89	4 641 560,57
Impuesto sobre beneficios	(64 460,22)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	7 079 697,67	4 641 560,57

(*) 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 Small Caps, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7 079 697,67
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	7 079 697,67

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	57 336 919,65	80 548,08	-	4 641 560,57	62 059 028,30
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	57 336 919,65	80 548,08	-	4 641 560,57	62 059 028,30
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 079 697,67	7 079 697,67
Aplicación del resultado del ejercicio	4 641 560,57	-	-	(4 641 560,57)	-
Operaciones con participes	100 873 141,67	-	-	-	100 873 141,67
Suscripciones	(24 354 149,53)	-	-	-	(24 354 149,53)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	138 497 472,36	80 548,08	-	7 079 697,67	145 657 718,11

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

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



CLASE 8.^a



0N0963536

Ibercaja Small Caps, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 641 560,57
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	4 641 560,57

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	28 679 274,92	80 548,08	-	(98 719,99)	28 661 103,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	28 679 274,92	80 548,08	-	(98 719,99)	28 661 103,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 641 560,57	4 641 560,57
Aplicación del resultado del ejercicio	(98 719,99)	-	-	98 719,99	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	42 182 221,52	-	-	-	42 182 221,52
Reembolsos	(13 425 856,80)	-	-	-	(13 425 856,80)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	57 336 919,65	80 548,08	-	4 641 560,57	62 059 028,30

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



CLASE 8.ª



0N0963537



CLASE 8.^a



0N0963538

Ibercaja Small Caps, 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 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, 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:



CLASE 8.^a



0N0963539

Ibercaja Small Caps, F.I.

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

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

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

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

Con fecha 11 de diciembre de 2015, 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.



CLASE 8.^a



0N0963540

Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 2%.
- 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 depósito aplicada ha sido del 0,20%.
- 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.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Desde el 15 de diciembre de 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,995%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. Desde el 15 de diciembre de 2015, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.



CLASE 8.ª



0N0963541

Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(Expresada en 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



0N0963542

Ibercaja Small Caps, 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.^a



0N0963543

Ibercaja Small Caps, 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



0N0963544

Ibercaja Small Caps, 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:

- 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



0N0963545

Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
- El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

e) Instrumentos de patrimonio

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

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

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.



CLASE 8.^a



0N0963546

Ibercaja Small Caps, 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 aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

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

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

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

Durante todo el ejercicio 2015 no se realizaron operaciones de futuros financieros.

g) 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.



CLASE 8.^a



0N0963547

Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

h) 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.

i) 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.

j) 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.



CLASE 8.^a



0N0963548

Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

k) 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".



CLASE 8.^a



0N0963549

Ibercaja Small Caps, F.I.

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

4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	987 404,83	-
Administraciones Públicas deudoras	358 630,71	288 119,12
Operaciones y dividendos pendientes de liquidar	892 696,23	867 896,99
Otros	31 352,08	-
	2 270 083,85	1 156 016,11

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

	2016	2015
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	199 410,47	159 220,24
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	159 220,24	128 898,88
	358 630,71	288 119,12

5. Acreedores

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

	2016	2015
Operaciones pendientes de liquidar	880 154,17	599 538,54
Otros	252 785,48	119 426,35
	1 132 939,65	718 964,89

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



CLASE 8.^a



0N0963550

Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2016	2015
Cartera interior	31 221 710,57	15 274 679,99
Instrumentos de patrimonio	31 221 710,57	15 274 679,99
Cartera exterior	90 618 570,50	42 924 188,78
Instrumentos de patrimonio	90 599 970,50	42 923 055,30
Derivados	18 600,00	1 133,48
	121 840 281,07	58 198 868,77

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

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

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	22 671 585,74	3 649 270,28
Otras cuentas de tesorería	14 368,86	(226 161,97)
	22 685 954,60	3 423 108,31



CLASE 8.^a



0N0963551

Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

Clase A	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>99 000 643,15</u>	<u>62 052 816,28</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 735 786,80</u>	<u>5 047 154,65</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,80</u>	<u>12,29</u>
Número de partícipes	<u>4 946</u>	<u>3 793</u>
 Clase B	 2016	 2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>46 657 074,96</u>	<u>6.212,02</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 645 405,58</u>	<u>505,26</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,80</u>	<u>12,29</u>
Número de partícipes	<u>15 743</u>	<u>1</u>



CLASE 8.ª



0N0963552

Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	-	698 136,32
Otros	9 272 542,39	2 842 618,13
	9 272 542,39	3 540 754,45

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.

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.



CLASE 8.^a



0N0963553

Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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 4 y 3 miles de euros, respectivamente.

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.

Ibercaja Small Caps, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0963554

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BARON DE LEY	EUR	807 866,09	-	1 195 000,00	387 133,91	ES0114297015
ACCIONES LAR ESPANA REAL	EUR	1 625 294,60	-	1 708 290,00	82 995,40	ES0105015012
ACCIONES AXIA REAL ESTATE	EUR	3 257 344,53	-	3 938 700,00	681 355,47	ES0105026001
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	1 888 197,90	-	2 041 311,30	153 113,40	ES0105025003
ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	1 832 931,33	-	1 726 050,00	93 118,67	ES0126775032
ACCIONES LABORATORS ALMIRALL	EUR	4 367 040,44	-	4 728 129,84	361 089,40	ES0157097017
ACCIONES EUSKATEL SA	EUR	1 133 610,30	-	1 012 252,40	(121 357,90)	ES0105075008
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	2 362 972,48	-	2 315 186,50	(47 785,98)	ES0115056139
ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	915 687,84	-	1 222 685,00	306 997,16	ES0132105018
ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	1 925 185,39	-	2 030 354,60	105 169,21	ES0176252718
ACCIONES ACCIONA S.A.	EUR	1 353 862,51	-	1 398 600,00	44 737,49	ES0125220311
ACCIONES VISCOFAN	EUR	1 238 722,92	-	1 295 777,30	57 054,38	ES0184262212
ACCIONES VIDRALA	EUR	1 600 750,02	-	1 782 718,00	181 967,98	ES0183746314
ACCIONES COLONIAL	EUR	1 289 605,99	-	1 395 596,00	105 990,01	ES0139140174
ACCIONES NH HOTELES	EUR	2 137 825,50	-	2 039 991,67	(97 833,83)	ES0161560018
ACCIONES VOCENTO SA	EUR	1 362 549,58	-	1 391 067,96	28 518,38	ES0114820113
TOTALES Acciones admitidas cotización		28 899 447,42	-	31 221 710,57	2 322 263,15	
TOTAL Cartera Interior		28 899 447,42	-	31 221 710,57	2 322 263,15	



CLASE 8.^a



0N0963555

Ibercaja Small Caps, 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
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	848 388,27	-	1 128 000,00	279 611,73	DE0007165631
ACCIONES GN STORE NORD	DKK	1 466 051,76	-	1 652 996,17	186 944,41	DK0010272632
ACCIONES ANIMA HOLDING	EUR	1 968 381,10	-	2 094 846,48	126 465,38	IT0004998065
ACCIONES COM HEM HOLDING AB	SEK	1 793 332,37	-	2 103 699,07	310 366,70	SE0005997778
ACCIONES AAREAL BANK	EUR	1 235 275,27	-	1 216 010,00	(19 265,27)	DE0005408116
ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	2 670 291,94	-	2 957 813,28	287 521,34	LU0307018795
ACCIONES NORMA GROUP	EUR	4 313 116,31	-	4 087 115,60	(226 000,71)	DE000A1H8BV3
ACCIONES PLASTIC OMNIUM	EUR	1 396 195,12	-	1 592 325,00	196 129,88	FR0000124570
ACCIONES BECHTLE AG	EUR	2 513 117,41	-	2 668 140,00	155 022,59	DE0005158703
ACCIONES DUERR AG	EUR	2 632 179,58	-	2 824 950,00	192 770,42	DE0005565204
ACCIONES PALFINGER	EUR	757 242,79	-	779 178,40	21 935,61	AT0000758305
ACCIONES EUROPCAR GROUPE	EUR	1 786 882,76	-	1 682 684,07	(104 198,69)	FR0012789949
ACCIONES DIETZEN	EUR	2 236 185,56	-	2 652 740,16	416 554,60	BE0974259880
ACCIONES DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	2 086 392,98	-	2 891 880,00	805 487,02	GB0059822006
ACCIONES MONCLER SPA	EUR	1 046 301,97	-	1 157 100,00	110 798,03	IT0004965148
ACCIONES DE LONGHI	EUR	1 486 995,88	-	1 660 239,66	173 243,78	IT0003115950
ACCIONES S & T AG	EUR	2 194 033,36	-	2 436 147,90	242 114,54	AT0000A0E9W5
ACCIONES CANCOM SE	EUR	4 081 037,04	-	4 163 887,50	82 850,46	DE0005419105
ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	1 920 324,90	-	1 814 700,00	(105 624,90)	IE0000669501
ACCIONES PARGESA HOLDING	CHF	1 599 752,59	-	1 607 572,51	7 819,92	CH0021783391
ACCIONES CERVED INFORMATION	EUR	1 430 169,69	-	1 536 238,23	106 068,54	IT0005010423
ACCIONES THE NAVIGATOR	EUR	1 562 651,94	-	1 662 286,00	99 614,06	PTPT10AM0006
ACCIONES PAYSAGE GROUP PLC	EUR	1 674 300,38	-	1 887 633,63	213 333,25	GB0034264548
ACCIONES BRENNITAG AG	GBP	2 070 992,10	-	2 213 425,75	142 433,65	DE000A1DAHHO
ACCIONES ADECO	CHF	1 373 864,32	-	1 478 400,00	104 535,68	CH0012138605
ACCIONES NOS SGPS	EUR	2 371 853,14	-	2 548 400,63	176 547,49	PTZON0AM0006
ACCIONES FRAPORT	EUR	1 398 721,40	-	1 409 500,00	10 778,60	DE0005773303
ACCIONES AMEC FOSTER	GBP	1 375 755,23	-	1 404 250,00	28 494,77	GB0000282623
ACCIONES ORIFLAME COSMETICS	SEK	617 352,72	-	604 310,83	(13 041,89)	CH0256424794
ACCIONES SR TELEPERFORMANCE	EUR	1 295 071,88	-	1 578 807,33	283 735,45	FR0000051807
ACCIONES REXEL SA	EUR	801 331,07	-	1 362 790,00	561 458,93	FR0010451203
ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	1 869 889,31	-	2 314 855,56	444 966,25	IT0001347308
ACCIONES STAGECOACH GROUP	EUR	1 199 611,03	-	1 958 370,00	758 758,97	GB00B6YTL595
ACCIONES GEA GROUP AG	GBP	1 114 133,05	-	1 090 509,55	(23 623,50)	DE0006602006
ACCIONES ONTEX GROUP NV	EUR	1 489 978,10	-	1 452 740,00	(37 238,10)	BE0974276082
ACCIONES MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	1 241 876,21	-	1 272 682,50	30 786,29	IT0004931058
ACCIONES FAURECIA	EUR	1 996 288,03	-	2 149 594,08	153 306,05	FR0000121147
ACCIONES DANIELI SPA	EUR	1 048 136,40	-	1 368 604,43	320 468,03	IT0000076486
ACCIONES ALSTRIA OFFICE REIT	EUR	2 641 000,65	-	2 912 784,60	271 783,95	DE000A0LD2U1
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	904 437,84	-	1 009 872,72	105 434,88	GB00B61TVQ02
ACCIONES PAGEGROUP	GBP	1 387 597,17	-	1 224 979,83	(162 617,34)	GB0030232317
	GBP	1 136 343,61	-	1 014 952,19	(121 391,42)	

Ibercaja Small Caps, 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
ACCIONES ARYZTA AG	CHF	1 334 679,25	-	1 171 127,48	(163 551,77)	CH0043238366
ACCIONES AMS AG	CHF	1 720 528,34	-	1 617 084,77	(103 443,57)	AT0000A18XM4
ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	767 917,17	-	1 542 461,00	774 543,83	BE0974268950
ACCIONES AGGREKO PLC	GBP	2 883 709,84	-	2 564 545,54	(319 164,30)	GB00BK1PTB77
ACCIONES HAVAS SA	EUR	1 945 850,84	-	2 208 088,00	262 237,16	FR0000121881
ACCIONES ACCOR	EUR	1 408 606,24	-	1 417 200,00	8 593,76	FR0000120404
ACCIONES ITV PLC	GBP	1 524 649,02	-	1 451 490,05	(73 158,97)	GB0033986497
TOTALES Acciones admitidas cotización		83 618 774,93	-	90 599 970,50	6 981 195,57	
TOTAL Cartera Exterior		83 618 774,93	-	90 599 970,50	6 981 195,57	



0N0963556

Ibercaja Small Caps, F.I.

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



CLASE 8.^a
DERIVADOS



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO SCXP 50	EUR	7 784 100,00	7 954 600,00	17/03/2017
TOTALES Futuros comprados		7 784 100,00	7 954 600,00	
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	3 067 670,11	3 125 474,86	13/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		3 067 670,11	3 125 474,86	
TOTALES		10 851 770,11	11 080 074,86	

0N0963557

Ibercaja Small Caps, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N0963558

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ATRESMEDIA	EUR	491 535,81	-	492 000,00	464,19	ES0109427734
ACCIONES TALGO S.A.	EUR	281 015,00	-	173 014,10	(108 000,90)	ES0105065009
ACCIONES LAR ESPANA REAL	EUR	1 265 137,83	-	1 331 059,84	65 922,01	ES0105015012
ACCIONES AXIA REAL ESTATE	EUR	672 741,71	-	792 000,00	119 258,29	ES0105026001
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	1 228 190,65	-	1 450 167,45	221 976,80	ES0105025003
ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	882 016,90	-	871 040,00	(10 976,90)	ES0126775032
ACCIONES LABORATORS ALMIRALL	EUR	175 442,47	-	335 340,00	159 897,53	ES0157097017
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	386 515,01	-	334 560,00	(51 955,01)	ES0178165017
ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	453 185,27	-	503 538,95	50 353,68	ES0110944016
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	1 461 553,82	-	1 880 666,70	419 112,88	ES0105630315
ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	1 084 927,53	-	960 534,00	(124 393,53)	ES0132105018
ACCIONES BARON DE LEY	EUR	97 125,79	-	333 000,00	235 874,21	ES0114297015
ACCIONES IBERPAPEL	EUR	369 113,24	-	381 000,75	11 887,51	ES0147561015
ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	979 554,87	-	1 123 544,10	143 989,23	ES0176252718
ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	353 555,79	-	414 000,00	60 444,21	ES0134950F36
ACCIONES C.A.F.	EUR	944 839,80	-	919 800,00	(25 039,80)	ES0121975017
ACCIONES VIDRALA	EUR	251 294,29	-	483 282,10	231 987,81	ES0183746314
ACCIONES ENCE	EUR	847 159,08	-	943 650,00	96 490,92	ES0130625512
ACCIONES NH HOTELES	EUR	516 935,19	-	630 000,00	113 064,81	ES0161560018
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	943 019,57	-	922 482,00	(20 537,57)	ES0115056139
TOTALES Acciones admitidas cotización		13 684 859,62	-	15 274 679,99	1 589 820,37	
TOTAL Cartera Interior		13 684 859,62	-	15 274 679,99	1 589 820,37	

Ibercaja Small Caps, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON0963559

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES VALMET CORP	EUR	190 181,48	-	249 200,00	59 018,52	FI4000074984
ACCIONES ABERDEEN ASSET	GBP	337 019,42	-	270 863,51	(66 155,91)	GB0000031285
ACCIONES FAURECIA	EUR	471 943,56	-	634 906,55	162 962,99	FR0000121147
ACCIONES DIETTEREN	EUR	902 817,08	-	969 401,72	66 584,64	BE0974259880
ACCIONES BRAVOFLY RUMBO	CHF	588 549,88	-	194 595,95	(393 953,93)	NL0010733960
ACCIONES WIRECARD AG	EUR	678 250,93	-	1 023 000,00	344 749,07	DE0007472060
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	421 358,68	-	561 446,27	140 087,59	FR0011981968
ACCIONES LADBROKES PLC	GBP	526 897,29	-	487 100,19	(39 797,10)	GB00B0ZSH635
ACCIONES HENDERSON GROUP	GBP	421 693,93	-	600 537,15	178 843,22	JE00B3CM9527
ACCIONES ASHMORE GROUP PLC	GBP	528 108,32	-	406 917,88	(121 190,44)	GB00B132NW22
ACCIONES PLAYTECH PLC	GBP	329 677,19	-	440 404,49	110 727,30	IM00B759G985
ACCIONES IPSEN SA	EUR	379 714,20	-	696 559,00	316 844,80	FR0010259150
ACCIONES TELECITY GROUP PLC	GBP	305 696,10	-	578 796,02	273 099,92	GB00B282YM11
ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	787 280,92	-	945 614,90	158 333,98	BE0974266950
ACCIONES MONCLER SPA	EUR	669 670,82	-	581 400,00	(88 270,82)	IT0004965148
ACCIONES CINEWORLD GROUP	GBP	248 119,59	-	495 951,01	247 831,42	GB00B15FWH70
ACCIONES PLASTIC OMNIUM	EUR	963 803,06	-	1 099 875,00	136 071,94	FR0000124570
ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	848 388,27	-	961 800,00	113 411,73	DE0007165631
ACCIONES OC OERLIKON CORP AG	CHF	691 024,36	-	534 824,50	(156 199,86)	CH0000816824
ACCIONES VICTREX PLC	GBP	670 651,43	-	597 148,91	(73 502,52)	GB0009292243
ACCIONES EUROPCAR GROUPE	EUR	812 199,95	-	863 715,00	51 515,05	FR0012789949
ACCIONES PAYSAFE GROUP PLC	GBP	775 027,25	-	1 109 370,34	334 343,09	GB0034264548
ACCIONES ONTEX GROUP NV	EUR	343 514,93	-	549 090,36	205 575,43	BE0974276082
ACCIONES DUERR AG	EUR	1 091 844,85	-	956 800,00	(135 044,85)	DE0005565204
ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	237 600,37	-	494 913,32	257 312,95	GB0006825383
ACCIONES NORMA GROUP	EUR	601 767,61	-	684 950,00	63 182,39	DE000A1HBBV3
ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	1 984 030,07	-	1 851 992,22	(132 037,85)	LU0307018795
ACCIONES AAREAL BANK	EUR	1 235 275,27	-	990 760,00	(244 515,27)	DE0005408116
ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	483 192,63	-	643 700,00	160 507,37	FR0000038259
ACCIONES COM HEM HOLDING AB	SEK	597 222,21	-	627 909,26	30 687,05	SE0005999778
ACCIONES ANIMA HOLDING	EUR	516 232,98	-	601 500,00	85 267,02	IT0004998065
ACCIONES REFRESCO GERBER	EUR	569 609,83	-	634 400,00	64 790,17	NL0011214010
ACCIONES SR TELEPERFORMANCE	EUR	372 946,97	-	720 750,00	347 803,03	FR0000051807
ACCIONES LAIRD PLC	GBP	398 625,55	-	553 613,58	154 988,03	GB00B1VNST91
ACCIONES FLUGHAFEN WIEN AG	EUR	254 237,32	-	413 209,20	158 971,88	AT0000091805
ACCIONES GAMELOFT	EUR	690 983,58	-	757 500,00	66 516,42	FR0000079600
ACCIONES REXEL SA	EUR	683 173,78	-	504 167,68	(179 006,10)	FR0010451203
ACCIONES SAFT GROUPE SA	EUR	478 034,09	-	536 350,46	58 316,37	FR0010208165
ACCIONES STAGECOACH GROUP	GBP	271 348,84	-	221 053,42	(50 295,42)	GB00B6YTLS95
ACCIONES TAYLOR WIMPLEY	GBP	288 671,78	-	589 558,07	300 886,29	GB0008782301
ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	1 466 935,85	-	1 421 200,00	(45 735,85)	DE0006602006

Ibercaja Small Caps, F.I.

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



CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	444 357,22	-	731 846,17	287 488,95	DE000A0HN5C6
ACCIONES RANDSTAD	EUR	734 533,66	-	891 715,00	157 181,34	NL0000379121
ACCIONES FRAPORT	EUR	860 192,77	-	884 100,00	23 907,23	DE0005773303
ACCIONES TV FRANCAISE	EUR	816 446,48	-	656 000,00	(160 446,48)	FR0000054900
ACCIONES BIC CO	EUR	238 168,97	-	485 280,00	247 111,03	FR0000120966
ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	613 108,78	-	612 320,61	(788,17)	GB0033195214
ACCIONES UBISOFT	EUR	208 611,23	-	426 720,00	218 108,77	FR0000054470
ACCIONES FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	255 629,80	-	367 141,96	111 512,16	CH0010567961
ACCIONES JUPITER FUND	GBP	428 662,85	-	575 944,77	147 281,92	GB00B53P2009
ACCIONES ARYZTA AG	CHF	734 719,14	-	609 520,66	(125 198,48)	CH0043238366
ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	490 311,22	-	747 962,62	257 651,40	GB0008220112
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	647 712,63	-	737 775,63	90 063,00	GB00B61TVQ02
ACCIONES ALSTRIA OFFICE REIT	EUR	452 067,70	-	551 613,48	99 545,78	DE000A0LD2U1
ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	563 570,79	-	697 200,00	133 629,21	IT0001347308
ACCIONES DANIELI SPA	EUR	969 167,27	-	841 600,00	(127 567,27)	IT0000076486
ACCIONES ACCOR	EUR	610 422,86	-	560 070,00	(50 352,86)	FR0000120404
ACCIONES BURCHARDT	CHF	453 666,05	-	339 787,08	(113 878,97)	CH0025536027
ACCIONES BRENNITAG AG	EUR	933 089,45	-	917 320,00	(15 769,45)	DE000A1DAH00
ACCIONES INTERCONTINENTAL	GBP	731 381,55	-	848 647,68	117 266,13	GB00BN33FD40
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	435 735,57	-	446 760,85	11 025,28	AT0000730007
ACCIONES MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	1 093 254,50	-	1 041 650,00	(51 604,50)	IT0004931058
ACCIONES ITV PLC	GBP	147 004,73	-	381 335,21	234 330,48	GB0033986497
ACCIONES UNITE GROUP	GBP	494 034,36	-	533 897,62	39 863,26	GB0006928617
TOTALES Acciones admitidas cotización		38 469 171,80	-	42 923 055,30	4 453 883,50	
TOTAL Cartera Exterior		38 469 171,80	-	42 923 055,30	4 453 883,50	

0N0963560

Ibercaja Small Caps, F.I.

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



CLASE 8.^a

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Ventas al contado				
FORWARD EUR/GBP FISICA 2016-01-04	GBP	11 112,67	11 097,90	4/01/2016
FORWARD EUR/CHF FISICA 2016-01-04	CHF	226 503,39	225 384,68	4/01/2016
TOTALES Ventas al contado		237 616,06	236 482,58	
TOTALES		237 616,06	236 482,58	



0N0963561



CLASE 8.^a
PLUS



0N0963562

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Ibercaja Small Caps cerró el año con una apreciación del 4,09% y del 4,10 % en sus clases A y B. El fondo bate con gran diferencia a su índice de referencia que sumó unas pérdidas del -3,42%. El patrimonio del fondo ascendió a 99 millones en la clase A y a 46,6 millones en la clase B.

En el primer semestre del el voto de los ciudadanos ingleses a favor del Brexit añadió más incertidumbre a un entorno que ya de por sí era cauto. Ya teníamos un bajo crecimiento económico a nivel global, y la duda de si el Brexit podía suponer un impacto en este ya de por sí anémico crecimiento.

Finalmente cerramos un año donde la gestión de fondos ha sido una ardua tarea. Hace un año difícilmente se podía anticipar los eventos políticos y macroeconómicos que se han sucedido. Comenzábamos el 2016 pensando que nos encaminábamos hacia una recesión global, con correcciones en los mercados de renta variable. Sin embargo un giro brusco en las expectativas de crecimiento a nivel global provocó un repunte en las cotizaciones. El principal protagonista del ejercicio ha sido el crudo, con una subida del 46%. También ha sido un año donde hemos visto el triunfo de los populismos, con la victoria electoral de Trump en USA y el sí al Brexit. La libra sufrió una fuerte depreciación.

En el primer semestre Las acciones que más han aportaron a la rentabilidad de la cartera fueron Vidrala, Colonial y Sartotius. Por su lado, las que más rentabilidad detrayeron fueron Randstad, Europcar y Ence. Nuestra exposición media del 17,86% a Libra, la cual sufrió una depreciación del -11,62% durante el semestre, pesó negativamente en nuestra cartera.

En el segundo semestre del año los valores que más aportaron fueron Dialog Semiconductor, Saf Holland, Randstad y Axia Real Estate. Los valores en cartera que peor se comportaron fueron Agreko, Mitie Group, Gea y Norma. Hemos aumentado posición a Norma Group y reducido en Gea. Así como eliminado la posición total en Mitie. Hemos rebajado la exposición a Libra del 15,07% a principios del segundo semestre al 5,08% a final de año.



CLASE 8.^a



0N0963563

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Dentro de los movimientos cabría destacar la incorporación de la productora de cosméticos Oriflame, el fabricante de papel portuguesa Navigator, la empresa de empleo temporal Adecco que sustituye a Randstad, acciones de Betchle y Replay para aumentar exposición a servicios tecnológicos y la proveedora de información financiera italiana Cerved. Volvemos a abrir posición en Viscofán ya que tras la corrección sufrida consideramos que el precio no refleja su verdadero valor y su posición de probable consolidadora en su mercado. También hemos invertido en la eléctrica acciona, en la teleco NOS, en Ontex, en el holding Pargesa, en Stage Coach y en la productora de suplementos proteicos Glanbia.

La exposición media a renta variable del fondo, teniendo en cuenta futuros, fue del 92,11%. La exposición media a divisas fue del 81,45% a Euro y 13,14% a libra.

Pensamos que en 2017 podemos ver una reflación (crecimiento del PIB Nominal, salarios e inflación) impulsada principalmente por EEUU. Las subidas de estimaciones de beneficios para 2017 se están generalizando: en diciembre las revisiones han sido positivas en todas las zonas geográficas, algo que no ocurría desde 2011.

A lo largo del año deberemos atender a indicios que nos permitan formarnos una opinión sobre si se mantendrá la volatilidad en materias primas, mantendrán el buen tono las compañías con exposición a emergentes, seguirá el mejor comportamiento de cíclicas vs defensivas, si la periferia europea conseguirá recuperar terreno a Europa Core y si las financieras seguirán teniendo momentum. . Así mismo, las noticias que sobre el camino hacia el Brexit vayan filtrándose serán de interés para los inversores.

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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



CLASE 8.^a

MONEDA EUROPEA



0N0963564

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Uso de instrumentos financieros

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

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.



CLASE 8.^a



0N0963565

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 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 Small Caps, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

FIRMANTES

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA Y VISADO