

## **Ibercaja Dividendo, 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 Dividendo, 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 Dividendo, 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 Dividendo, 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](http://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 Dividendo, 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 08/15/00683  
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



OM1163841

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

## **IBERCAJA DIVIDENDO, F.I.**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M1163842

## Ibercaja Dividendo, F.I.

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>123 760 352,85</b>	<b>65 961 802,06</b>
Deudores	2 752 116,75	1 228 182,65
Cartera de inversiones financieras	104 737 853,21	59 196 848,54
Cartera interior	8 954 305,45	4 225 290,93
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	8 954 305,45	4 225 290,93
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	95 783 547,76	54 971 557,61
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	95 783 547,76	54 971 557,61
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	16 270 382,89	5 536 770,87
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>123 760 352,85</b>	<b>65 961 802,06</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M1163843

## Ibercaja Dividendo, F.I.

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>123 478 029,68</b>	<b>65 316 046,79</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	123 478 029,68	65 316 046,79
Capital	-	-
Partícipes	119 471 793,71	57 829 492,77
Prima de emisión	-	-
Reservas	134 764,31	134 764,31
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 871 471,66	7 351 789,71
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>282 323,17</b>	<b>645 755,27</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	234 934,08	642 783,89
Pasivos financieros	-	-
Derivados	47 389,09	2 971,38
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>123 760 352,85</b>	<b>65 961 802,06</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>13 219 994,41</b>	<b>498 960,82</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 046 921,20	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	8 173 073,21	498 960,82
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>4 447 094,62</b>	<b>2 965 149,85</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	4 447 094,62	2 965 149,85
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>17 667 089,03</b>	<b>3 464 110,67</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM1163844

## Ibercaja Dividendo, 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	(2 137 623,84)	(1 037 825,73)
Comisión de gestión	(1 986 715,14)	(962 028,42)
Comisión de depositario	(141 430,29)	(68 532,17)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 478,41)	(7 265,14)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(2 137 623,84)</b>	<b>(1 037 825,73)</b>
Ingresos financieros	2 588 030,77	1 022 664,86
Gastos financieros	(103 165,07)	(97 300,92)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	937 113,74	4 840 787,69
Por operaciones de la cartera interior	(75 650,97)	703 415,41
Por operaciones de la cartera exterior	1 025 679,43	4 130 002,94
Por operaciones con derivados	(12 914,72)	7 369,34
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(121 702,60)	(15 781,67)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 747 924,43	2 697 892,84
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	237 535,67	174 221,51
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 628 194,01	2 007 822,86
Resultados por operaciones con derivados	(117 805,25)	515 848,47
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>6 048 201,27</b>	<b>8 448 262,80</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3 910 577,43</b>	<b>7 410 437,07</b>
Impuesto sobre beneficios	(39 105,77)	(58 647,36)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3 871 471,66</b>	<b>7 351 789,71</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M1163845

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					3 871 471,66
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas					-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>					<b>3 871 471,66</b>
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	57 829 492,77	134 764,31	-	7 351 789,71	65 316 046,79
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>57 829 492,77</b>	<b>134 764,31</b>	-	<b>7 351 789,71</b>	<b>65 316 046,79</b>
Total ingresos y gastos reconocidos					
Aplicación del resultado del ejercicio	7 351 789,71	-	-	3 871 471,66	3 871 471,66
Operaciones con participes				(7 351 789,71)	-
Suscripciones	84 403 094,75	-	-	-	84 403 094,75
Reembolsos	(30 112 583,52)	-	-	-	(30 112 583,52)
Otras variaciones del patrimonio					-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>119 471 793,71</b>	<b>134 764,31</b>	-	<b>3 871 471,66</b>	<b>123 478 029,68</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM1163846

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					7 351 789,71
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas					-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>					<b>7 351 789,71</b>

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	34 530 039,05	134 764,31	-	2 795 646,64	37 460 450,00
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>34 530 039,05</b>	<b>134 764,31</b>	-	<b>2 795 646,64</b>	<b>37 460 450,00</b>
Total ingresos y gastos reconocidos					
Aplicación del resultado del ejercicio				7 351 789,71	7 351 789,71
Operaciones con participes	2 795 646,64			(2 795 646,64)	-
Suscripciones	35 542 540,14			-	35 542 540,14
Reembolsos	(15 038 733,06)			-	(15 038 733,06)
Otras variaciones del patrimonio				-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>57 829 492,77</b>	<b>134 764,31</b>	-	<b>7 351 789,71</b>	<b>65 316 046,79</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM1163847

## Ibercaja Dividendo, 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 Dividendo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 10 de abril de 2008. 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 9 de mayo de 2008 con el número 4.011, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 17 de enero de 2014, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor del Fondo, al objeto de inscribir en el Registro del Fondo la CLASE 3, a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión ha sido del 2,10% la cual se empezó a aplicar a partir del 20 de febrero de 2014 hasta el 24 de noviembre de 2014.

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. Durante el ejercicio 2014, la comisión de depósito ha sido del 0,15% la cual se empezó a aplicar a partir del 20 de febrero de 2014 hasta el 24 de noviembre de 2014.

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.



CLASE 8.ª



0M1163848

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

---

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.

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 pignorararse 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M1163849

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

---

- 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.

Con fecha 29 de octubre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2014 y 2013, la comisión de gestión ha sido del 2,10%.
- 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 depositaría ha sido del 0,15%.
- La Sociedad Gestora no aplica ni comisión de suscripción ni comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones suscritas o reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M1163850

## Ibercaja Dividendo, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en 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. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión fue del 2,12% la cual se empezó a aplicar a partir del 1 de enero de 2014 hasta el 1 de diciembre inclusive, fecha en que pasó a ser del 2,095%. Durante el ejercicio 2013 la comisión de gestión ha sido del 2,12%.
- 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 depositaría ha sido del 0,15%.
- La Sociedad Gestora no aplica ni comisión de suscripción ni comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones suscritas o reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

#### b) Gestión del riesgo

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M1163851

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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.



CLASE 8.ª



OM1163852

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

---

#### 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.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M1163853

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

---

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



0M1163854

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

---

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

- 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.



CLASE 8.ª



0M1163855

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

---

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) Adquisición temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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".

Durante todo el ejercicio 2014 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos; así como al 31 de diciembre de 2013 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

#### f) 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.



CLASE 8.ª



0M1163856

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

#### g) Operaciones de futuros financieros

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 no existían en la cartera operaciones de futuros financieros.

#### h) 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.<sup>a</sup>



0M1163857

## Ibercaja Dividendo, 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; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2013

#### i) 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".



CLASE 8.ª



0M1163858

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

Al 31 de diciembre de 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.

#### j) Moneda extranjera

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

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

#### k) Valor liquidativo de las participaciones

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

#### l) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.



CLASE 8.ª



0M1163859

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

---

#### m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

#### 4. Deudores

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

	2014	2013
Depósitos de garantía	589 592,56	-
Administraciones Públicas deudoras	439 835,39	321 450,32
Operaciones pendientes de liquidar	1 722 688,80	906 732,33
	<u>2 752 116,75</u>	<u>1 228 182,65</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	439 835,39	127 682,32
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	193 768,00
	<u>439 835,39</u>	<u>321 450,32</u>



CLASE 8.ª



0M1163860

## Ibercaja Dividendo, 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	-	519 300,88
Otros	234 934,08	123 483,01
	<u>234 934,08</u>	<u>642 783,89</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
<b>Cartera interior</b>	<b>8 954 305,45</b>	<b>4 225 290,93</b>
Instrumentos de patrimonio	8 954 305,45	4 225 290,93
<b>Cartera exterior</b>	<b>95 783 547,76</b>	<b>54 971 557,61</b>
Instrumentos de patrimonio	95 783 547,76	54 971 557,61
	<u>104 737 853,21</u>	<u>59 196 848,54</u>

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 2014. 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 2013.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M1163861

## Ibercaja Dividendo, 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	16 650 470,69	5 676 388,55
Otras cuentas de tesorería	<u>(380 087,80)</u>	<u>(139 617,68)</u>
	<u>16 270 382,89</u>	<u>5 536 770,87</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



0M1163862

## Ibercaja Dividendo, 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:

Clase A	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>68 387 299,05</u>	<u>41 294 492,98</u>
Número de participaciones emitidas	<u>11 726 828,66</u>	<u>7 428 973,20</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,83</u>	<u>5,56</u>
Número de partícipes	<u>3 630</u>	<u>2 595</u>
Clase B	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>55 090 730,63</u>	<u>24 021 553,81</u>
Número de participaciones emitidas	<u>9 456 807,04</u>	<u>4 324 950,06</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,83</u>	<u>5,55</u>
Número de partícipes	<u>28 633</u>	<u>10 898</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 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 2014 y 2013, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM1163863

## Ibercaja Dividendo, F.I.

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

---

#### 10. Otras cuentas de orden

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

	2014	2013
Otros	<u>4 447 094,62</u>	<u>2 965 149,85</u>
	<u>4 447 094,62</u>	<u>2 965 149,85</u>

#### 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.

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M1163864

**Ibercaja Dividendo, 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, ascienden a 4 miles de euros y 3 miles de euros, respectivamente.

## 13. Hechos posteriores

Con fecha 23 de enero de 2015, la Comisión Nacional del Mercado de Valores dio de baja en el Registro Administrativo del Fondo la participación de la CLASE 3 al 24 de noviembre de 2014, así como la inscripción en el Registro de su folleto explicativo y documento con los datos fundamentales para el inversor del Fondo, a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria.

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

CLASE 8.ª



0M1163865

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	165 416,19	-	297 583,00	132 166,81	ES0116870314
ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	818 991,00	-	1 004 022,30	185 031,30	ES0130670112
ACCIONES MAPFRE	EUR	1 473 986,28	-	1 406 500,00	(67 486,28)	ES0124244E34
ACCIONES REPSOL SA	EUR	3 842 911,90	-	3 530 191,78	(312 720,12)	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA	EUR	1 723 051,67	-	1 668 800,00	(54 251,67)	ES0178430E18
ACCIONES BBVA	EUR	529 366,11	-	523 508,37	(5 857,74)	ES0113211835
ACCIONES ENAGAS	EUR	395 474,71	-	523 700,00	128 225,29	ES0130960018
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>8 949 197,86</b>	-	<b>8 954 305,45</b>	<b>5 107,59</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>8 949 197,86</b>	-	<b>8 954 305,45</b>	<b>5 107,59</b>	

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	1 408 656,94	-	1 743 095,14	334 438,20	FR0010221234
ACCIONES BHP BILLITON LTD	GBP	1 763 195,78	-	1 376 788,36	(386 407,42)	GB0000566504
ACCIONES TV FRANCAISE	EUR	639 896,17	-	675 330,24	35 434,07	FR0000054900
ACCIONES PHILIPS	EUR	1 097 267,29	-	1 255 800,00	158 532,71	NL0000009538
ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	3 146 477,50	-	2 965 795,27	(180 682,23)	CH0011037469
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	2 897 145,07	-	2 711 068,19	(186 076,88)	GB0009252882
ACCIONES RETE GAS	EUR	672 128,58	-	676 500,00	4 371,42	IT00003153415
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	220 963,28	-	202 860,00	(18 103,28)	IT0003497168
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	271 306,94	-	253 231,53	(18 075,41)	IT0003497176
ACCIONES DSM	EUR	509 466,56	-	531 720,00	22 253,44	NL0000009827
ACCIONES CENTRICA	GBP	620 262,88	-	538 922,16	(81 340,72)	GB00B033F229
ACCIONES PROSIEBEN MEDIA	EUR	1 812 348,22	-	2 089 800,00	277 451,78	DE000PSM7770
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	554 457,85	-	568 222,43	13 764,58	CH0244767585
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 339 038,20	-	1 397 576,82	58 538,62	GB00B03MLX29
ACCIONES MUNICHRE	EUR	4 047 379,14	-	4 442 100,00	394 720,86	DE0008430026
ACCIONES DEBENHAMS PLC	GBP	437 368,65	-	363 386,13	(73 982,52)	GB00B126KH97
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 875 295,99	-	2 072 700,00	197 404,01	DE0005810055
ACCIONES FREENET AG	EUR	1 555 259,02	-	2 298 415,00	743 155,98	DE000A0ZZZZ5
ACCIONES SCOR SE	EUR	1 850 295,51	-	2 040 795,00	190 499,49	FR0010411983
ACCIONES UBM PLC	GBP	2 948 561,42	-	3 025 193,29	76 631,87	JE00B2R84W06
ACCIONES NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	1 790 688,39	-	1 330 557,33	(460 131,06)	FI0009005318
ACCIONES WILLIAM MORRISON	GBP	733 698,91	-	593 007,53	(140 691,38)	GB0006043169
ACCIONES KEMIRA OYJ	EUR	558 934,74	-	484 365,00	(74 569,74)	FI0009004824
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	632 474,00	-	902 556,10	270 082,10	GB00BH4HKS39
ACCIONES INFORMIA PLC	GBP	2 185 558,23	-	2 194 435,45	8 877,22	GB00BMJ6DW54
ACCIONES MODERN TIMES	SEK	1 090 007,88	-	1 053 277,73	(36 730,15)	SE0000412371
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	1 934 308,78	-	2 197 047,25	262 738,47	FR0010208488
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	4 727 822,68	-	5 400 351,00	672 528,32	DE0007100000
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	1 548 029,22	-	1 477 800,00	(70 229,22)	FR0000131104
ACCIONES ENI	EUR	4 648 717,91	-	4 337 909,60	(310 808,31)	IT0003132476
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	640 114,61	-	861 250,00	221 135,39	DE0005557508
ACCIONES EON SE	EUR	1 601 547,62	-	1 709 078,00	107 530,38	DE000ENAG999
ACCIONES ORANGE SA	EUR	644 994,13	-	841 925,00	196 930,87	FR0000133308
ACCIONES VIVENDI	EUR	1 162 651,10	-	1 576 991,80	414 340,70	FR0000127771
ACCIONES MICHELIN	EUR	1 104 699,64	-	1 129 050,00	24 350,36	FR0000121261



CLASE 8.ª



0M1163866

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M1163867

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES TOTAL	EUR	4 672 901,07	-	4 834 524,00	161 622,93	FR0000120271
ACCIONES CREDIT SUISSE G	CHF	1 125 635,36	-	1 142 249,58	16 614,22	CH0012138530
ACCIONES BARCLAYS	GBP	528 640,11	-	535 533,81	6 893,70	GB0031348658
ACCIONES LUFTHANSA	EUR	667 772,96	-	580 860,00	(86 912,96)	DE0008232125
ACCIONES PEARSON	GBP	2 267 451,54	-	2 375 341,45	107 889,91	GB0006776081
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	1 194 207,82	-	1 049 700,00	(144 507,82)	FR0000130809
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1 663 437,07	-	1 840 016,64	176 579,57	IT0003128367
ACCIONES AXA-UAP	EUR	3 095 124,81	-	3 572 130,00	477 005,19	FR0000120628
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	154 070,51	-	257 312,74	103 242,23	NL0000009082
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	1 571 820,58	-	1 161 292,06	(410 528,52)	GB0004082847
ACCIONES AHOLD	EUR	794 232,99	-	855 790,00	61 557,01	NL0010672325
ACCIONES BMW	EUR	1 370 985,79	-	1 606 883,00	235 897,21	DE0005190003
ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	996 863,72	-	977 805,68	(19 058,04)	GB0033195214
ACCIONES BASF SE	EUR	4 237 644,90	-	3 752 556,00	(485 088,90)	DE000BASF111
ACCIONES LAGARDERE	EUR	1 816 529,49	-	1 829 952,00	13 422,51	FR0000130213
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1 844 892,04	-	1 931 620,63	86 728,59	GB0007188757
ACCIONES M6	EUR	918 292,19	-	965 650,00	47 357,81	FR0000053225
ACCIONES SANOFI SA	EUR	2 171 963,99	-	2 109 173,82	(62 790,17)	FR0000120578
ACCIONES ADIDAS	EUR	1 128 071,46	-	864 300,00	(263 771,46)	DE000A1EWWW0
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	5 704 572,22	-	6 221 955,00	517 382,78	DE0008404005
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>92 596 129,45</b>	-	<b>95 783 547,76</b>	<b>3 187 418,31</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>92 596 129,45</b>	-	<b>95 783 547,76</b>	<b>3 187 418,31</b>	

Ibercaja Dividendo, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM1163868

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	1 623 440,00	1 629 160,00	20/03/2015
FUTURO AXA-UAP 100	EUR	974 979,50	1 052 243,50	20/03/2015
FUTURO DEUTSCHE BOERSE 100	EUR	2 448 501,70	2 546 683,60	20/03/2015
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>5 046 921,20</b>	<b>5 228 087,10</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	8 173 073,21	8 010 817,08	16/03/2015
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>8 173 073,21</b>	<b>8 010 817,08</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>13 219 994,41</b>	<b>13 238 904,18</b>	

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	165 416,19	-	267 338,50	101 922,31	ES0116870314
ACCIONES IBERDROLA	EUR	206 614,36	-	328 403,66	121 789,30	ES0144580Y14
ACCIONES REPSOL SA	EUR	760 001,33	-	806 080,00	46 078,67	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA	EUR	1 566 201,59	-	1 420 200,00	(146 001,59)	ES0178430E18
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	870 618,69	-	1 145 264,19	274 645,50	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	109 621,33	-	146 165,58	36 544,25	ES0113211835
ACCIONES ENAGAS	EUR	78 804,84	-	94 975,00	16 170,16	ES0130960018
DERECHOS REPSOL SA	EUR	16 583,95	-	16 864,00	280,05	ES0673516938
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3 773 862,28</b>	-	<b>4 225 290,93</b>	<b>451 428,65</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>3 773 862,28</b>	-	<b>4 225 290,93</b>	<b>451 428,65</b>	



CLASE 8.ª



OM1163869

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES SES	EUR	827 060,75	-	952 965,00	125 904,25	LU0080807324
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1 332 777,57	-	1 357 964,16	25 186,59	IT00003128367
ACCIONES PEARSON	GBP	1 441 431,15	-	1 557 913,18	116 482,03	GB0006776081
ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	1 777 187,42	-	1 765 364,40	(11 823,02)	CH00011037469
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	1 198 911,14	-	1 261 045,70	62 134,56	GB0009252882
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	220 963,28	-	165 830,00	(55 133,28)	IT00003497168
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	279 497,25	-	207 770,35	(71 726,90)	IT00003497176
ACCIONES CENTRICA	GBP	620 262,88	-	627 889,34	7 626,46	GB0005033F229
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	1 451 946,24	-	1 490 684,00	38 737,76	FR0010208488
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1 339 038,20	-	1 308 901,94	(30 136,26)	GB000503MLX29
ACCIONES KEMIRA OYJ	EUR	558 934,74	-	595 840,00	36 905,26	FI0009004824
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	1 344 694,96	-	1 407 496,50	62 801,54	FR0010221234
ACCIONES UNILEVER	EUR	378 213,60	-	395 212,50	16 998,90	NL0000009355
ACCIONES DEBENHAMS PLC	GBP	437 368,65	-	329 565,15	(107 803,50)	GB000B126KH97
ACCIONES FREENET AG	EUR	319 831,86	-	1 023 660,00	703 828,14	DE000A0ZZZ5
ACCIONES REED ELSEVIER NV	EUR	1 092 540,06	-	1 905 241,80	812 701,74	NL0006144495
ACCIONES SCOR SE	EUR	202 631,72	-	292 215,00	89 583,28	FR0010411983
ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	293 995,71	-	310 585,81	16 590,10	GB0002335270
ACCIONES UNITED BUSINESS MEDI	GBP	3 400 292,14	-	3 336 783,20	(63 508,94)	JE000B2R84W06
ACCIONES NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	520 234,17	-	523 050,00	2 815,83	FI00090005318
ACCIONES YARA INTERNATIONAL	NOK	744 227,26	-	656 808,35	(87 418,91)	NO0010208051
ACCIONES STANDARD LIFE PLC	GBP	939 840,48	-	995 714,15	55 873,67	GB000B16KPT44
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	517 640,53	-	757 384,82	239 744,29	GB000B16GWD56
ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	2 652 025,33	-	2 980 221,62	328 196,29	CH00011075394
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	640 114,61	-	807 950,00	167 835,39	DE0005557508
ACCIONES EON SE	EUR	994 201,47	-	1 011 491,00	17 289,53	DE000ENAG999
ACCIONES NOVARTIS	CHF	1 922 088,33	-	2 146 413,00	224 324,67	CH0012005267
ACCIONES ORANGE SA	EUR	644 994,13	-	535 500,00	(109 494,13)	FR00000133308
ACCIONES VIVENDI	EUR	1 153 460,79	-	1 459 994,10	306 533,31	FR0000127771
ACCIONES TOTAL	EUR	2 677 072,15	-	3 192 801,00	515 728,85	FR00000120271
ACCIONES CREDIT SUISSE G	CHF	512 150,53	-	550 843,56	38 693,03	CH0012138530
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1 989 382,14	-	2 255 055,00	265 672,86	DE0008404005
ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	243 761,27	-	404 527,50	160 766,23	NL0000395903
ACCIONES MUNICHR	EUR	1 076 381,96	-	1 137 065,00	60 683,04	DE0008430026
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	154 070,51	-	229 407,82	75 337,31	NL0000009082



CLASE 8.ª



OM1163870

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM1163871

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	394 456,44	-	398 728,69	4 272,25	GB0005405286
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	994 689,80	-	933 256,28	(61 433,52)	GB0004082847
ACCIONES DANONE	EUR	208 591,72	-	209 280,00	688,28	FR0000120644
ACCIONES SOUTHERN ENERGY	GBP	651 757,69	-	643 238,95	(8 518,74)	GB0007908733
ACCIONES BMW	EUR	539 274,81	-	673 238,00	133 963,19	DE0005190003
ACCIONES BASF SE	EUR	2 192 701,40	-	2 378 943,00	186 241,60	DE000BASF111
ACCIONES TESCO	GBP	938 630,78	-	925 798,18	(12 832,60)	GB0008847096
ACCIONES LAGARDERE	EUR	856 040,46	-	1 043 863,66	187 823,20	FR0000130213
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	704 792,79	-	833 247,26	128 454,47	GB0007188757
ACCIONES SANOFI SA	EUR	4 338 568,28	-	4 131 858,24	(206 710,04)	FR0000120578
ACCIONES ENI	EUR	1 365 637,46	-	1 468 460,40	102 822,94	IT00003132476
ACCIONES AXA-UAP	EUR	1 034 673,69	-	1 394 490,00	359 816,31	FR0000120628
TOTALES Acciones admitidas cotización	EUR	50 119 040,30	-	54 971 557,61	4 852 517,31	
TOTAL Cartera Exterior		50 119 040,30	-	54 971 557,61	4 852 517,31	

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Ventas al contado				
FORWARD EUR/GBP FISICA 2014-01-02	GBP	498 960,82	501 932,20	2/01/2014
TOTALES Ventas al contado		498 960,82	501 932,20	
TOTALES		498 960,82	501 932,20	



CLASE 8.ª



OM1163872



CLASE 8.ª



0M1163873

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2014**

---

### **Evolución de mercados**

Durante el primer semestre del año la búsqueda de rentabilidad ausente en la remuneración tradicional del ahorro condujo a los inversores a la deuda pública periférica, bonos corporativos y renta variable de países desarrollados, eminentemente europea. Mientras tanto, el crecimiento global del PIB decepcionaba y numerosas instituciones revisaban a la baja sus previsiones para 2014. El crecimiento no acababa de ganar tracción y el fantasma de la deflación llevó al BCE a entrar finalmente en acción. El IPC de la Eurozona no repuntaba y fue el dato de mayo, 0,5%, muy alejado del objetivo del BCE, 2%, el que llevó a Draghi a sacar la artillería pesada en la reunión de junio. De manera sorpresiva, dejó la puerta abierta tanto a un programa de compra de titulizaciones o ABS, como a la adopción de un QE a la americana. El segundo semestre del año presentó mayor volatilidad en Europa y nos llevó a presenciar tres suelos en el índice Eurostoxx 50, con sus correspondientes recuperaciones desde mínimos de aproximadamente un 10%. Son numerosos los eventos a destacar en el período. Por el lado negativo, las irregularidades contables del grupo portugués Espirito Santo, los intentos de Rusia de contrarrestar la depreciación del rublo mediante la subida de tipos de interés (18%), las rebajas de estimaciones de crecimiento mundial por FMI y Comisión Europea, la lentitud de BCE a la hora de lanzar un programa definitivo de compra de bonos soberanos a imagen del QE estadounidense, los guiños de la Fed a una subida de tipos tan pronto como en 2015, el adelanto de las elecciones en Grecia, entre otros. Pero también cabe resaltar eventos y tendencias altamente positivas para el potencial de la renta variable europea, tales como la abrupta caída del precio el barril de Brent (-50%), así como de productos energéticos y otras materias primas, la depreciación del euro (-11,64% frente al dólar) y los bajos costes de financiación. En este entorno, el índice europeo Eurostoxx 50 cerró prácticamente plano en el año (+1,2%), con el Ibex subiendo un 3,66% y el Dax alemán un 2,65%. 2014 se caracterizó por una marcada dispersión sectorial en Europa. Ocio, telecomunicaciones, inmobiliarias, alimentación y eléctricas fueron protagonistas de las revalorizaciones; mientras que materias primas, petróleo, bancos, industriales y comercio minorista lo fueron de las correcciones. El sector viajes y ocio subió un 19,54% frente a la corrección de materiales básicos del 14,38%. Por su parte, la prima de riesgo del bono español a 10 años continuó corrigiendo y se redujo más de la mitad, situándose a cierre del año en los 107 puntos básicos, con un 10 años español en el 1,61%.



CLASE 8.ª



0M1163874

## Ibercaja Dividendo, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2014

---

Ibercaja Dividendo, F.I. ha obtenido en año 2.014 una rentabilidad del +4,91%, mientras el rendimiento del índice de referencia ha sido +4,34%. A 31 de diciembre de 2.014 el patrimonio de la Clase A ascendía a 68.387 miles de euros, con un número total de 3.630 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 55.091 miles de euros, con un número total de 28.633 partícipes a final del período. El Fondo se encuentra invertido un 89,06% en renta variable (84,82% en inversión directa y 4,23% a través de instrumentos derivados) y un 10,94% en liquidez. Las divisas principales son euro (86,48%), libra esterlina (8,88%) y franco suizo (3,79%).

El consenso de mercado considera que 2015 será el primero de los últimos cuatro años en que los beneficios de la bolsa europea podrían crecer a doble dígito. Todos los ingredientes para que ello ocurra están presentes a comienzos del presente año: costes financieros a la baja, precios del petróleo a niveles de 50\$ el barril de Brent (potencial impulso del crecimiento de la Eurozona +1% si se mantuviera en dicho nivel) y costes de productos energéticos, así como materiales básicos en descenso, euro depreciado frente al resto de divisas y reducción del esfuerzo fiscal en el conjunto de la Eurozona. De manera adicional, el apoyo de los bancos centrales mundiales para impulsar el crecimiento seguirá dando soporte a las bolsas. BCE sigue fiel a su objetivo de situar su balance en niveles superiores a 2012 (3 trillones de euros frente a los 2 trillones actuales) para impulsar crecimiento e inflación en la Eurozona. Consideramos que los inversores retomarán el interés por la renta variable europea ya que cotiza más barata (14,4 veces los beneficios de los próximos 12 meses versus 17,2 veces de la bolsa americana) y ofrece una rentabilidad por dividendo superior (3,5% frente a un 2% de la bolsa americana). En un contexto de tipos bajos, con un potencial muy reducido de la renta fija periférica (bono español a 10 años paga el 1,57%), los dividendos van a ganar protagonismo como parte muy importante de la remuneración al accionista. Ibercaja Dividendo, F.I. ofrece una rentabilidad por dividendo del 4,5%, por encima del 3,5% que ofrece de media la bolsa europea y de la rentabilidad que ofrece la letra del tesoro a un año (0,15%).

### 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.



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS DE DEUDA



OM1163875

**Ibercaja Dividendo, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2014**

---

**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.



0M1163876

CLASE 8.ª

**Ibercaja Dividendo, 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 Dividendo, 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

**D.ª 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