

## **Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

Informe de auditoría,  
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013  
e informe de gestión del ejercicio 2013



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

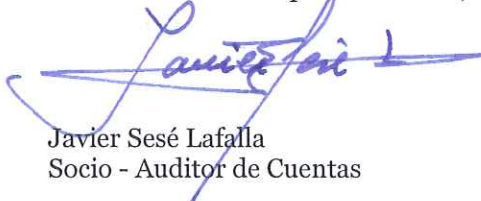
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, 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 2013. 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.



Javier Sesé Lafalla  
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2014



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 08/14/00608  
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

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.com/es](http://www.pwc.com/es)



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

IBERCAJA



OL6872284

## **IBERCAJA CRECIMIENTO DINÁMICO, F.I.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013  
e informe de gestión del ejercicio 2013



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872285

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</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>110 616 164,34</b>	<b>105 829 710,83</b>
Deudores	354 644,23	305 042,79
Cartera de inversiones financieras	105 190 590,94	95 726 739,20
Cartera interior	75 363 017,51	49 085 188,87
Valores representativos de deuda	59 807 899,50	36 065 389,99
Instrumentos de patrimonio	-	108 345,70
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	15 555 118,01	12 911 453,18
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	28 510 197,69	44 910 057,78
Valores representativos de deuda	21 644 465,33	36 790 081,09
Instrumentos de patrimonio	6 864 458,98	7 949 410,41
Instituciones de Inversión Colectiva	-	170 566,28
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 273,38	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 317 375,74	1 731 492,55
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	5 070 929,17	9 797 928,84
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>110 616 164,34</b>	<b>105 829 710,83</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872286

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>110 473 051,78</b>	<b>105 691 101,16</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	110 473 051,78	105 691 101,16
Capital	-	-
Partícipes	107 696 492,30	101 934 099,61
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 000 280,27	1 000 280,27
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 776 279,21	2 756 721,28
(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>143 112,56</b>	<b>138 609,67</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	143 112,56	138 609,67
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>110 616 164,34</b>	<b>105 829 710,83</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>3 091 391,52</b>	<b>1 620 152,22</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 807 221,52	745 982,22
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 284 170,00	874 170,00
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>80 334 433,61</b>	<b>73 949 097,18</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	80 334 433,61	73 949 097,18
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>83 425 825,13</b>	<b>75 569 249,40</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872287

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresadas en euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	287,05	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 581 239,62)</u>	<u>(1 821 078,22)</u>
Comisión de gestión	(1 466 239,61)	(1 690 436,90)
Comisión de depositario	(104 789,75)	(120 792,39)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 210,26)	(9 848,93)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 580 952,57)</b>	<b>(1 821 078,22)</b>
Ingresos financieros	2 977 708,48	4 070 954,20
Gastos financieros	(3 035,23)	(27 507,78)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>949 060,45</u>	<u>679 098,16</u>
Por operaciones de la cartera interior	615 086,66	256 008,00
Por operaciones de la cartera exterior	375 241,98	475 022,52
Por operaciones con derivados	(41 268,19)	(51 932,36)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 226,89)	42,68
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(546 332,82)</u>	<u>(116 942,09)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(33 971,20)	108 023,10
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(446 431,82)	(82 882,97)
Resultados por operaciones con derivados	(65 929,80)	(142 082,22)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>3 375 173,99</b>	<b>4 605 645,17</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 794 221,42</b>	<b>2 784 566,95</b>
Impuesto sobre beneficios	(17 942,21)	(27 845,67)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>1 776 279,21</u></b>	<b><u>2 756 721,28</u></b>

**Ibercaja Crecimiento Dinámico, 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	1 776 279,21
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>1 776 279,21</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 2012	101 934 099,61	1 000 280,27	-	2 756 721,28	105 691 101,16
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>101 934 099,61</b>	<b>1 000 280,27</b>	<b>-</b>	<b>2 756 721,28</b>	<b>105 691 101,16</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 776 279,21	1 776 279,21
Aplicación del resultado del ejercicio	2 756 721,28	-	-	(2 756 721,28)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	26 193 239,60	-	-	-	26 193 239,60
Reembolsos	(23 187 568,19)	-	-	-	(23 187 568,19)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>107 696 492,30</b>	<b>1 000 280,27</b>	<b>-</b>	<b>1 776 279,21</b>	<b>110 473 051,78</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872288

**Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**  
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	2 756 721,28
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 756 721,28
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>2 756 721,28</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 2011	128 493 282,97	1 000 280,27	-	1 497 509,97	130 991 073,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>128 493 282,97</b>	<b>1 000 280,27</b>	<b>-</b>	<b>1 497 509,97</b>	<b>130 991 073,21</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 756 721,28	2 756 721,28
Aplicación del resultado del ejercicio	1 497 509,97	-	-	(1 497 509,97)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	19 383 035,63	-	-	-	19 383 035,63
Reembolsos	(47 439 728,96)	-	-	-	(47 439 728,96)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>101 934 099,61</b>	<b>1 000 280,27</b>	<b>-</b>	<b>2 756 721,28</b>	<b>105 691 101,16</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872289



CLASE 8.ª



OL6872290

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 6 de junio de 2006. 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 5 de julio de 2006 con el número 3.491, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872291

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

---

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 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 30 de diciembre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de gestión ha sido del 1,40%.



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



OL6872292

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

---

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de participaciones de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de gestión, ha sido del 1,42%.
- 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 2013 y 2012, la comisión de depositaría, ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

#### b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
de la Ley 1/2004



OL6872293

**Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

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

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

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. 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.



CLASE 8.ª



OL6872294

**Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**

(Expresada en euros)

---

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 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad 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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872295

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2013 y 2012.

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872296

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

---

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872297

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

---

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872298

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

---

#### 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".

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

#### 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.

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) Valores representativos de deuda

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872299

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

---

#### h) Operaciones de opciones y futuros financieros

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 no existen en la cartera operaciones de opciones; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2012.

#### i) Compra-venta de valores 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>



OL6872300

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(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 2013 y 2012 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

#### j) Compra-venta de valores y divisas al contado

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores y divisas al contado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872301

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

---

#### k) 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.

#### l) 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 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

#### m) Suscripciones y reembolsos

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

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

#### n) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
de 0,03



OL6872302

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

---

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

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Depósitos de garantía	175 194,73	77 253,58
Administraciones Públicas deudoras	179 341,39	220 837,93
Operaciones pendientes de liquidar	-	6 951,28
Otros	108,11	-
	<u>354 644,23</u>	<u>305 042,79</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	105 630,43	73 710,96
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	73 710,96	147 126,97
	<u>179 341,39</u>	<u>220 837,93</u>



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



OL6872303

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Otros	<u>143 112,56</u>	<u>138 609,67</u>
	<b>143 112,56</b>	<b>138 609,67</b>

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
<b>Cartera interior</b>	<b><u>75 363 017,51</u></b>	<b><u>49 085 188,87</u></b>
Valores representativos de deuda	59 807 899,50	36 065 389,99
Instrumentos de patrimonio	-	108 345,70
Depósitos en Entidades de Crédito	15 555 118,01	12 911 453,18
<b>Cartera exterior</b>	<b><u>28 510 197,69</u></b>	<b><u>44 910 057,78</u></b>
Valores representativos de deuda	21 644 465,33	36 790 081,09
Instrumentos de patrimonio	6 864 458,98	7 949 410,41
Instituciones de Inversión Colectiva	-	170 566,28
Derivados	1 273,38	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b><u>1 317 375,74</u></b>	<b><u>1 731 492,55</u></b>
	<b><u>105 190 590,94</u></b>	<b><u>95 726 739,20</u></b>



CLASE 8.ª



OL6872304

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013. 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 2012.

Al 31 de diciembre de 2013, todos los títulos de la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentran depositados en Cecabank S.A., estando depositados al 31 de diciembre de 2012 en Ibercaja Banco, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas al Depositario y las participaciones en IIC que aparecen detalladas en el Anexo III de esta memoria, que se encuentran depositadas en Allfunds Bank, S.A.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" del ejercicio 2013 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A., BBVA, Banco Popular, Banco Espíritu Santo, Unicaja Banco y Banca March; estando este saldo compuesto en 2012 por Imposiciones a plazo realizadas con Ibercaja Banco, S.A., BBVA, Banco Popular y Unicaja Banco.

## 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2013	2012
Cuentas en el depositario	4 539 928,40	9 711 819,19
Otras cuentas de tesorería	531 000,77	86 109,65
	<u>5 070 929,17</u>	<u>9 797 928,84</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por el Fondo en el Depositario, teniendo en cuenta que durante el ejercicio 2013 se produjo la sustitución efectiva de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2013, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A., mientras que al 31 de diciembre de 2012, recogía el saldo mantenido en Altura Markets, A.V., S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872305

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,50% y el 0,75% durante el 2013, y entre el 0,75% y el 1% durante el 2012. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,25% y el 0,50% durante el 2013 y la cuenta en Altura Markets, A.V., S.A. no está remunerada.

#### 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 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>105 197 304,73</u>	<u>105 690 019,78</u>
Número de participaciones emitidas	<u>14 622 287,59</u>	<u>14 942 038,67</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,19</u>	<u>7,07</u>
Número de partícipes	<u>4 685</u>	<u>4 753</u>
<b>Clase B</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>5 275 747,05</u>	<u>1 081,38</u>
Número de participaciones emitidas	<u>715 050,31</u>	<u>148,80</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,38</u>	<u>7,27</u>
Número de partícipes	<u>7 715</u>	<u>3</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872306

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013 y 2012, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Otros	<u>80 334 433,61</u>	<u>73 949 097,18</u>
	<b>80 334 433,61</b>	<b>73 949 097,18</b>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está 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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872307

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

---

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. 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, 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 y en el Anexo III se recogen los depósitos contratados con éste al 31 de diciembre de 2012.

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 2013 y 2012, ascienden a 4 miles de euros en ambos casos.

#### 13. Hechos posteriores

Con fecha 17 de enero de 2014, 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 3.

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872308

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Deuda pública</b>					
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,75 2014-07-30	EUR	1 039 700,00	(4 492,13)	1 046 133,23	6 433,23
BONO ESTADO ESPANOL 3,15 2016-01-31	EUR	1 035 175,00	27 112,15	1 033 912,51	(1 262,49)
BONO ESTADO ESPANOL 3,30 2014-10-31	EUR	2 036 250,00	(2 976,61)	2 051 706,75	15 456,75
BONO FUND ORDERED BANK 3,00 2014-11-19	EUR	2 987 900,00	19 888,06	3 038 243,10	50 343,10
BONO ESTADO ESPANOL 3,00 2015-04-30	EUR	3 074 775,00	56 502,65	3 074 333,31	(441,69)
BONO ESTADO ESPANOL 4,00 2015-07-30	EUR	5 143 425,00	48 581,31	5 243 177,25	99 752,25
BONO C.A. MADRID 4,75 2015-03-26	EUR	310 206,00	7 886,93	314 821,08	4 615,08
BONO C.A. ARAGON 4,88 2015-03-26	EUR	976 140,00	50 718,93	1 026 678,33	50 538,33
BONO C.A. MADRID 4,62 2015-06-23	EUR	1 147 773,00	12 171,35	1 162 228,64	14 455,64
BONO ESTADO ESPANOL 3,75 2015-10-31	EUR	6 238 825,00	21 503,91	6 265 098,83	26 273,83
BONO C.A. ARAGON 5,75 2014-05-29	EUR	501 130,00	1 742,60	509 767,30	8 637,30
BONO ESTADO ESPANOL 2,75 2015-03-31	EUR	2 000 050,00	41 232,89	2 039 155,47	39 105,47
BONO JUNTA DE GALICIA 5,00 2014-12-12	EUR	507 402,50	(2 270,36)	519 799,23	12 396,73
LETRA ESTADO ESPANOL 1,18 2014-09-19	EUR	1 976 820,00	6 468,25	1 980 581,75	3 761,75
LETRA ESTADO ESPANOL 0,85 2014-10-17	EUR	991 600,00	1 701,96	990 938,04	(661,96)
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>29 967 171,50</b>	<b>285 771,89</b>	<b>30 296 574,82</b>	<b>329 403,32</b>
<b>Renta fija privada cotizada</b>					
BONO KUTXABANK 4,38 2015-09-28	EUR	1 223 311,00	6 779,70	1 259 016,30	35 705,30
BONO CAIXABANK 3,25 2016-01-22	EUR	2 926 999,00	83 564,63	3 005 243,05	78 244,05
PAGARE B.SABADELL 3,70 2014-01-15	EUR	964 320,15	34 187,89	965 665,65	1 345,50
PAGARE TELEFONICA 2,03 2014-01-17	EUR	2 940 895,89	56 294,38	2 943 426,22	2 530,33
PAGARE B.POPULAR 3,00 2014-02-07	EUR	971 183,78	25 743,09	973 713,91	2 530,13
PAGARE B.SABADELL 2,95 2014-04-02	EUR	971 345,31	21 353,42	976 259,72	4 914,41
PAGARE BANKINTER 2,50 2014-04-16	EUR	1 463 018,68	26 263,29	1 469 343,36	6 324,68
PAGARE B.SANTANDER DER/RF 2,47 2014-11-13	EUR	963 063,44	15 968,39	977 247,62	14 184,18
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 2,00 2014-05-09	EUR	980 392,16	12 633,53	984 684,15	4 291,99
PAGARE BANKINTER 1,75 2014-09-17	EUR	982 847,30	4 870,55	987 057,08	4 209,78
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 1,70 2014-09-19	EUR	983 329,20	4 643,26	988 334,48	5 005,28
PAGARE B.SABADELL 1,80 2014-09-24	EUR	982 318,27	4 716,51	985 903,76	3 585,49
BONO CAIXABANK 2,50 2017-04-18	EUR	1 398 607,00	7 103,78	1 424 016,11	25 409,11
PAGARE B.SABADELL 1,80 2014-10-15	EUR	982 078,24	3 943,96	985 703,13	3 624,89
BONO B.SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	1 293 032,00	2 443,59	1 303 868,98	10 836,98
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>20 026 741,42</b>	<b>310 509,97</b>	<b>20 229 483,52</b>	<b>202 742,10</b>

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO FADE 4,80 2014-03-17	EUR	1 010 175,00	28 596,20	1 016 709,28	6 534,28	
BONO LIBERBANK 4,50 2014-02-24	EUR	1 199 442,00	46 245,31	1 204 849,70	5 407,70	
BONO FADE 4,00 2015-12-17	EUR	3 629 705,00	(14 488,86)	3 679 003,72	49 298,72	
BONO FADE 2,25 2016-12-17	EUR	803 764,00	494,00	802 908,41	(855,59)	
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>6 643 086,00</b>	<b>60 846,65</b>	<b>6 703 471,11</b>	<b>60 385,11</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS IX 3,75 2015-03-31	EUR	1 026 675,00	26 678,38	1 026 350,04	(324,96)	
CEDULAS AYT CEDULAS XXIII 4,75 2016-06-15	EUR	531 397,50	12 677,41	531 838,72	441,22	
CEDULAS CAIXABANK 3,38 2014-06-30	EUR	1 019 150,00	8 682,41	1 020 181,29	1 031,29	
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>2 577 222,50</b>	<b>48 038,20</b>	<b>2 578 370,05</b>	<b>1 147,55</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITOS BBVA 1,75 2014-05-09	EUR	2 000 000,00	22 560,70	2 005 914,06	5 914,06	
DEPOSITOS B.POPULAR 2,72 2014-04-22	EUR	1 000 000,00	18 775,93	1 006 402,22	6 402,22	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,33 2014-05-23	EUR	2 500 000,00	35 139,71	2 512 105,10	12 105,10	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,84 2014-01-17	EUR	3 000 000,00	81 150,05	3 002 976,49	2 976,49	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,33 2014-05-15	EUR	3 000 000,00	43 896,27	3 013 968,98	13 968,98	
DEPOSITOS BANCO ESPIRITU SANT 4,60 2014-01-24	EUR	500 000,00	21 455,69	501 221,35	1 221,35	
DEPOSITOS BANCO ESPIRITU SANT 3,20 2014-05-16	EUR	500 000,00	9 979,35	502 122,98	2 122,98	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 2,75 2014-02-21	EUR	1 000 000,00	23 536,48	1 002 930,20	2 930,20	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 2,70 2014-03-19	EUR	1 000 000,00	21 169,54	1 003 703,24	3 703,24	
DEPOSITOS BANCA MARCH 1,70 2014-06-06	EUR	1 000 000,00	9 606,13	1 003 773,39	3 773,39	
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>15 500 000,00</b>	<b>287 269,85</b>	<b>15 555 118,01</b>	<b>55 118,01</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>74 714 221,42</b>	<b>992 436,56</b>	<b>75 363 017,51</b>	<b>648 796,09</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872309

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Deuda pública</b>					
BONO GEN VALENCIANA 4,38 2015-07-16	EUR	507 662,50	9 225,55	512 200,44	4 537,94
BONO GEN.CATALUNA 3,88 2015-04-07	EUR	506 250,00	13 454,98	509 086,05	2 836,05
BONO ICO 4,38 2014-03-31	EUR	2 413 806,00	66 426,52	2 432 243,07	18 437,07
BONO ICO 4,50 2014-07-08	EUR	3 088 290,00	19 651,21	3 097 569,68	9 279,68
BONO ESTADO ITALIANO 4,46 2015-07-15	EUR	2 088 050,00	27 070,37	2 113 361,15	25 311,15
BONO GEN.VALENCIANA 4,75 2014-03-20	EUR	504 215,00	15 406,92	506 017,67	1 802,67
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>9 108 273,50</b>	<b>151 235,55</b>	<b>9 170 478,06</b>	<b>62 204,56</b>
<b>Renta fija privada cotizada</b>					
BONO CAIXA GERAL DEPOS 5,13 2014-02-19	EUR	511 250,00	12 827,73	513 709,50	2 459,50
BONO SANTAN INTNL DEBT 3,50 2015-03-10	EUR	1 021 935,00	22 368,90	1 033 394,66	11 459,66
BONO BANQUE PSA FINANCE 6,00 2014-07-16	EUR	1 203 396,00	29 915,40	1 231 286,33	27 890,33
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,63 2015-06-15	EUR	518 502,50	11 786,23	519 316,65	814,15
BONO INTESA SANPAOLO 4,88 2015-07-10	EUR	1 052 137,50	15 161,66	1 059 223,07	7 085,57
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,38 2015-09-21	EUR	1 034 940,00	1 309,40	1 062 951,76	28 011,76
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,63 2014-10-03	EUR	2 003 950,00	15 023,09	2 042 414,99	38 464,99
BONO B ESPIRITO SANTO 5,88 2015-11-09	EUR	312 489,00	1 583,12	315 512,34	3 023,34
BONO SANTANDER CONS FINAN 3,25 2014-06-20	EUR	503 777,50	5 985,06	507 794,43	4 016,93
BONO BPE FINANCIACIONES 4,00 2015-07-17	EUR	2 516 562,00	43 011,92	2 566 641,50	50 079,50
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,25 2016-03-21	EUR	516 845,00	11 311,74	520 584,12	3 739,12
BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28	EUR	602 163,00	2 758,99	604 571,16	2 408,16
PAGARE ABENGOA 3,29 2014-03-14	EUR	496 113,15	660,39	496 586,76	473,61
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>12 294 060,65</b>	<b>173 703,63</b>	<b>12 473 987,27</b>	<b>179 926,62</b>
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES ENI	EUR	1 095 322,76	-	1 103 619,00	8 296,24
ACCIONES VIVENDI	EUR	260 091,66	-	381 184,50	121 092,84
ACCIONES TOTAL	EUR	437 297,39	-	529 907,00	92 609,61
ACCIONES NESTLE	CHF	652 376,85	-	665 050,72	12 673,87
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	390 529,85	-	393 624,00	3 094,15



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872310

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

ACCIONES SANOFI SA	EUR	666 577,59	-	701 792,00	35 214,41
ACCIONES ENEL SPA	EUR	609 362,77	-	571 320,00	(38 042,77)
ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	1 011 661,29	-	1 027 384,20	15 722,91
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	322 919,73	-	237 216,10	(85 703,63)
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	565 861,89	-	592 168,46	26 306,57
ACCIONES SES	EUR	622 643,47	-	661 193,00	38 549,53
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>6 634 645,25</b>	-	<b>6 864 458,98</b>	<b>229 813,73</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>28 036 979,40</b>	<b>324 939,18</b>	<b>28 508 924,31</b>	<b>471 944,91</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872311

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	1 251 760,00	1 254 092,99	19/03/2014
FUTURO BG GROUP 1000	GBP	325 182,18	344 288,80	21/03/2014
FUTURO PEARSON 1000	GBP	230 279,34	242 244,71	21/03/2014
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 807 221,52</b>	<b>1 840 626,50</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	1 284 170,00	1 336 440,00	21/03/2014
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>1 284 170,00</b>	<b>1 336 440,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>3 091 391,52</b>	<b>3 177 066,50</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872312

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872313

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Deuda pública</b>					
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,20 2013-07-30	EUR	1 000 648,07	17 096,11	1 014 574,44	13 926,37
BONO FUND ORDERED BANK 3,00 2014-11-19	EUR	1 978 100,00	13 056,23	1 984 497,88	6 397,88
BONO ESTADO ESPANOL 2,50 2013-10-31	EUR	751 160,00	30 442,45	775 020,02	23 860,02
BONO GEN.CATALUNA 5,38 2013-04-04	EUR	448 908,75	18 786,94	447 765,20	(1 143,55)
LETRA ESTADO ESPANOL 2,33 2013-08-23	EUR	1 931 290,00	39 217,64	1 937 982,36	6 692,36
LETRA ESTADO ESPANOL 1,92 2013-08-23	EUR	1 946 750,00	28 914,02	1 948 285,98	1 535,98
LETRA ESTADO ESPANOL 2,46 2013-08-23	EUR	588 825,00	1 847,95	591 312,05	2 487,05
BONO GEN.CATALUNA 4,75 2013-04-27	EUR	487 440,00	24 862,53	488 149,46	709,46
BONO C.A. ARAGON 4,88 2015-03-26	EUR	976 140,00	42 876,88	973 955,38	(2 184,62)
BONO C.A. MADRID 4,49 2013-11-06	EUR	995 593,27	7 661,98	1 004 563,01	8 969,74
BONO C.A. ARAGON 5,75 2014-05-29	EUR	501 130,00	2 413,66	501 155,68	25,68
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>11 605 985,09</b>	<b>227 176,39</b>	<b>11 667 261,46</b>	<b>61 276,37</b>
<b>Renta fija privada cotizada</b>					
BONO CAIXABANK 4,13 2014-11-20	EUR	498 057,50	2 956,34	504 532,94	6 475,44
CEDULAS BBVA 2,50 2013-10-07	EUR	1 496 284,85	11 516,66	1 501 393,72	5 108,87
BONO BANKIA SAU 4,25 2013-05-26	EUR	1 486 252,50	47 784,66	1 483 715,34	(2 537,16)
BONO CAIXABANK 3,75 2013-11-05	EUR	2 929 225,75	66 185,63	2 980 459,64	51 233,89
BONO B.SABADELL 4,25 2013-03-29	EUR	983 750,00	9 313,12	991 429,94	7 679,94
PAGARE B.POPULAR 3,75 2013-02-08	EUR	1 927 710,84	64 437,36	1 932 066,56	4 355,72
PAGARE BANKINTER 4,15 2013-09-18	EUR	960 153,62	11 188,96	964 135,50	3 981,88
PAGARE BANESTO 3,95 2013-09-20	EUR	962 062,66	10 379,92	964 736,48	2 673,82
PAGARE B.SABADELL 4,40 2013-09-24	EUR	957 854,41	11 138,20	963 181,46	5 327,05
PAGARE B.SABADELL 3,95 2013-10-10	EUR	962 101,12	8 307,32	964 243,28	2 142,16
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>13 163 453,25</b>	<b>243 208,17</b>	<b>13 249 894,86</b>	<b>86 441,61</b>
<b>Emissiones avaladas</b>					
BONO BANCO MARE NOSTRUM 4,00 2013-11-20	EUR	1 001 065,00	3 710,17	1 008 197,98	7 132,98
BONO BFA 3,88 2013-11-30	EUR	499 320,00	2 097,02	503 658,53	4 338,53
BONO FADE 4,80 2014-03-17	EUR	1 010 175,00	32 970,88	1 026 534,60	16 359,60
BONO LIBERBANK 4,50 2014-02-24	EUR	1 199 442,00	46 100,36	1 212 552,89	13 110,89
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>3 710 002,00</b>	<b>84 878,43</b>	<b>3 750 944,00</b>	<b>40 942,00</b>
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>					
CEDULAS BANKINTER 2,63 2013-04-09	EUR	2 403 073,00	132 664,96	2 419 072,88	15 999,88
CEDULAS CAIXABANK 2,50 2013-04-29	EUR	993 509,00	22 543,36	994 425,96	916,96
CEDULAS BANKINTER 3,75 2013-09-23	EUR	943 635,00	13 516,41	955 575,01	11 940,01
CEDULAS BANKIA SAU 3,50 2013-03-14	EUR	999 780,00	28 090,50	999 714,50	(65,50)

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872314

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
CEDULAS B.SABADELL 4,50 2013-02-11	EUR	997 179,00	42 376,08	999 669,99	2 490,99
CEDULAS CAIXABANK 4,25 2013-10-31	EUR	1 022 175,00	(4 028,59)	1 028 831,33	6 656,33
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>7 359 351,00</b>	<b>235 162,72</b>	<b>7 397 289,67</b>	<b>37 938,67</b>
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES VOCENTO SA	EUR	1 405 336,76	-	108 345,70	(1 296 991,06)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 405 336,76</b>	<b>-</b>	<b>108 345,70</b>	<b>(1 296 991,06)</b>
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS BBVA 3,60 2013-10-22	EUR	1 000 000,00	6 805,78	999 834,60	(165,40)
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 3,90 2013-02-08	EUR	1 000 000,00	5 864,52	1 002 413,72	2 413,72
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,88 2013-01-16 (Depositario)	EUR	3 000 000,00	82 589,64	3 002 353,08	2 353,08
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,22 2013-05-15 (Depositario)	EUR	3 000 000,00	60 514,00	3 000 858,04	858,04
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,28 2013-05-24 (Depositario)	EUR	2 500 000,00	49 392,61	2 500 823,99	823,99
DEPOSITOS B.POPULAR 3,80 2013-03-01	EUR	1 400 000,00	44 172,55	1 403 812,43	3 812,43
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 3,05 2013-01-31	EUR	1 000 000,00	27 706,90	1 001 357,32	1 357,32
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>12 900 000,00</b>	<b>277 046,00</b>	<b>12 911 453,18</b>	<b>11 453,18</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>50 144 128,10</b>	<b>1 067 471,71</b>	<b>49 085 188,87</b>	<b>(1 058 939,23)</b>

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Deuda pública</b>					
BONO ICO 3,75 2013-07-15	EUR	3 019 040,38	36 171,54	3 041 117,50	22 077,12
BONO ICO 4,50 2013-09-10	EUR	2 247 915,00	31 527,88	2 286 103,11	38 188,11
BONO ICO 4,38 2014-03-31	EUR	2 413 806,00	72 427,52	2 452 402,07	38 596,07
BONO GEN.VALENCIANA 5,50 2013-04-26	EUR	1 294 135,00	51 923,11	1 288 728,60	(5 406,40)
BONO JUNTA ANDALUCIA 5,38 2013-05-13	EUR	1 503 122,50	48 307,14	1 495 439,44	(7 683,06)
BONO ICO 3,88 2013-05-16	EUR	3 047 050,00	40 622,32	3 048 662,61	1 612,61
BONO ESTADO ITALIANO 3,76 2014-01-31	EUR	928 795,00	31 979,40	952 145,60	23 350,60
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>14 453 863,88</b>	<b>312 958,91</b>	<b>14 564 598,93</b>	<b>110 735,05</b>
<b>Renta fija privada cotizada</b>					
BONO SANTAN INTNL DEBT 0,66 2013-01-18	EUR	983 935,00	16 173,65	985 138,91	1 203,91
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,63 2014-10-03	EUR	2 003 950,00	16 980,41	2 021 927,67	17 977,67
BONO BPE FINANCIACIONES 3,63 2013-09-16	EUR	996 300,00	12 229,73	995 612,67	(687,33)
BONO INTESA SANPAOLO IREL 4,00 2013-08-08	EUR	503 027,50	6 045,91	509 534,30	6 506,80
BONO BANQUE PSA FINANCE 6,00 2014-07-16	EUR	1 203 396,00	31 125,86	1 267 089,87	63 693,87
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,00 2013-05-13	EUR	2 019 020,00	37 218,48	2 014 210,84	(4 809,16)
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,66 2013-04-19	EUR	199 967,00	699,72	200 183,29	216,29
BONO BPE FINANCIACIONES 4,63 2013-04-19	EUR	753 318,75	21 381,28	753 018,74	(300,01)
BONO SANTANDER CONS FINAN 3,25 2014-06-20	EUR	503 777,50	409,99	503 904,74	127,24
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 4,38 2013-07-30	EUR	1 014 588,00	7 287,52	1 013 456,38	(1 131,62)
BONO REPSOL INTERNACIONAL 5,00 2013-07-22	EUR	854 145,95	(27 089,92)	859 923,34	5 777,39
BONO MERRILL LYNCH & CO 0,46 2014-01-31	EUR	473 085,00	11 879,12	485 142,21	12 057,21
BONO BANESTO FINANCIAL 0,71 2013-01-11	EUR	3 295 594,50	207 484,18	3 297 002,82	1 408,32
BONO B.ESPIRITO SANTO 1,19 2013-02-25	EUR	547 023,30	50 058,82	549 423,35	2 400,05
BONO CAIXA GERAL DEPOS 4,38 2013-05-13	EUR	1 038 663,52	(6 333,86)	1 039 112,08	448,56
BONO TELEFONICA EMISIONES 5,58 2013-06-12	EUR	3 216 816,00	(85 853,68)	3 236 231,97	19 415,97
BONO BANK OF AMERICA 0,33 2013-09-12	EUR	947 521,02	42 154,53	956 111,22	8 590,20
BONO CITIGROUP 4,75 2013-11-12	EUR	515 445,00	(4 408,56)	524 396,92	8 951,92
BONO UNICREDIT SPA 3,63 2013-08-21	EUR	999 080,50	13 618,75	1 014 060,84	14 980,34
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>22 068 654,54</b>	<b>351 061,93</b>	<b>22 225 482,16</b>	<b>156 827,62</b>
<b>Acciones admitidas cotizadas</b>					
ACCIONES ENI	EUR	528 143,21	-	583 212,00	55 068,79
ACCIONES VIVENDI	EUR	410 395,89	-	532 230,00	121 834,11
ACCIONES TOTAL	EUR	367 505,16	-	382 298,00	14 792,84
ACCIONES ENEL SPA	EUR	656 120,61	-	571 116,00	(85 004,61)
ACCIONES BG	GBP	565 464,10	-	498 786,90	(66 677,20)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872315

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872316

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	632 749,17	-	488 097,75	(144 651,42)
ACCIONES RHOEN-KLINIKUM	EUR	782 886,70	-	558 997,50	(223 889,20)
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	826 178,35	-	732 920,00	(93 258,35)
ACCIONES ATLANTIA	EUR	513 605,15	-	512 324,26	(1 280,89)
ACCIONES REED ELSEVIER NV	EUR	351 871,32	-	433 978,00	82 106,68
ACCIONES TNT EXPRESS NV	EUR	2 821 278,12	-	2 655 450,00	(165 828,12)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>8 456 197,78</b>		<b>7 949 410,41</b>	<b>(506 787,37)</b>
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES BBVA AUGUSTUS NEUTRA	EUR	174 999,91	-	170 566,28	(4 433,63)
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>174 999,91</b>		<b>170 566,28</b>	<b>(4 433,63)</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>45 153 716,11</b>	<b>664 020,84</b>	<b>44 910 057,78</b>	<b>(243 658,33)</b>

(\*) Títulos depositados en Allfunds Bank, S.A.

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO USD 125000	USD	745 982,22	750 909,64	20/03/2013
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>745 982,22</b>	<b>750 909,64</b>	
Futuros vendidos				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	874 170,00	862 950,00	15/03/2013
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>874 170,00</b>	<b>862 950,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>1 620 152,22</b>	<b>1 613 859,64</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872317



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DE RENTA FIJA



0L6872318

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2013

---

#### Evolución de mercados

Se cierra 2013, un ejercicio en el que la tónica dominante ha sido la mejora del sentimiento hacia los países periféricos y la disminución de las primas de riesgo frente a Alemania, rompiendo la tendencia negativa de los años 2010, 2011 y 2012. Los avances logrados sobre la Unión Bancaria Europea y la mejora de la perspectiva de rating a España de negativa a estable por Moody's en diciembre han dado el impulso final a la buena evolución del mercado de deuda pública y de renta fija privada periférica. Todo ello en un entorno de moderada recuperación del crecimiento de las economías desarrolladas y de vaivenes en los países emergentes. Esto ha permitido que, en general, las carteras de renta fija, tanto de corto como de medio plazo, hayan tenido una notable rentabilidad positiva este ejercicio. En renta variable, los resultados han sido también muy positivos, con una revalorización del 19,1% del MSCI World calculado en euros en el conjunto de 2013. En cuanto a gestión alternativa, el descenso en las correlaciones entre activos ha permitido un buen comportamiento en el año de estas estrategias, destacando los resultados en los fondos de valor relativo con acciones.

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I. ha obtenido una rentabilidad simple del 1,71% (clase A) y 1,53% (clase B). Por otra parte, el objetivo de rentabilidad para este Fondo de Euribor a 1 mes +1% ha registrado una variación del 1,12% durante el mismo período. La cartera de renta fija ha sumado 3,21% al resultado del Fondo, destacando la aportación de los bonos públicos y privados españoles con vencimientos a 2-3 años. Las estrategias alternativas implementadas con acciones e instrumentos derivados han sumado alrededor de 0,02%, a pesar de la aportación negativa del arbitraje de la operación corporativa sobre TNT Express, que fue prohibida por la Unión Europea, y que resto un 0,70%. El resto de posiciones de arbitraje, la cartera de valor absoluto, y las coberturas con opciones han sumado rentabilidad al Fondo. Los futuros sobre índices (también de cobertura) y las posiciones en divisa extranjera han restado, sin embargo, al resultado final. Con los criterios establecidos internamente (VaR anual con el nivel de confianza del 95% calculado por el sistema de VaR analítico), el Fondo se ha mantenido a lo largo del semestre en unos niveles de riesgo por debajo del límite establecido del 9% anual. La volatilidad histórica de los últimos 12 meses ha sido tan solo del 1,32%. En cuanto al nivel de riesgo asumido por el Fondo, medido a través del VaR histórico (es decir, lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años),- ha sido de un 1,03%.



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

0,03 EUROS



0L6872319

## **Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2013**

---

El Fondo se encuentra invertido un 5,55% en renta variable (6,21% en inversión directa y -0,68% a través de instrumentos derivados), un 73,73% en renta fija, un 14,08% en depósitos y un 4,59% en liquidez. El patrimonio de la Clase A al 31 de diciembre de 2013 ascendía a 105.197 miles de euros, registrando una variación en el período de 1.319 miles de euros, con un número total de 4.685 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 5.276 miles de euros, registrando una variación en el período de 5.275 miles de euros, con un número total de 7.715 partícipes a final del período.

Los fondos de la gama completan otro año positivo con rentabilidades en el rango 1,6%-2,2%, superando sus objetivos de medio plazo (Euribor 1 mes +0,2%, +0,5% y +1%), con niveles de volatilidad realizada bajos. En un entorno de baja rentabilidad de la renta fija, la flexibilidad de inversión de los fondos dinámicos es de nuevo un factor decisivo a la hora de aumentar las rentabilidades esperadas. El control del riesgo sigue siendo primordial en unos fondos que no han dado rentabilidad negativa en ningún año natural desde su lanzamiento en el caso de las versiones de fondos de inversión. Durante 2014, la intención es la de subir el riesgo asignado a estrategias alternativas (siempre dentro de los límites establecidos) para poder compensar las menores oportunidades que ofrece el mercado de renta fija.

### **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 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 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.<sup>a</sup>



OL6872320

**Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

---

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 28 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2013 de Ibercaja Crecimiento Dinámico, 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:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2013, cuenta de pérdidas y ganancias y estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2013.
- b) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2013.

**FIRMANTES:**

**D. Francisco Javier Palomar Gómez**  
D.N.I.: 17.847.346-J  
Presidente del Consejo

FIRMA

**D. Enrique Arrufat Guerra**  
D.N.I.: 17.852.947-W  
Consejero

FIRMA

**D. Carlos Egea Andrés**  
D.N.I.: 17.130.704-M  
Consejero

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

**D. Jesús Barreiro Sanz**  
D.N.I.: 17.846.451-S  
Secretario del Consejo de Administración

FIRMA Y VISADO