

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012
e informe de gestión del ejercicio 2012



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

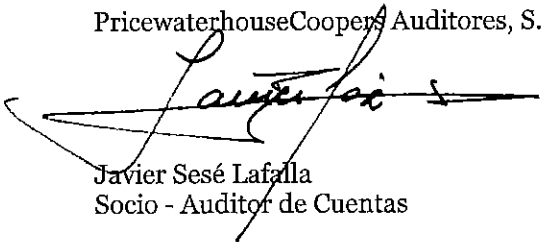
Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Small Caps, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Small Caps, F.I. al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 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 2012. 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 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

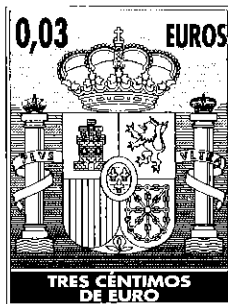
Año 2013 N° 08/13/00698
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

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



CLASE 8.^a



0L2557459

IBERCAJA SMALL CAPS, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012
e informe de gestión del ejercicio 2012



OL2557460

CLASE 8.ª

Ibercaja Small Caps, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	5 980 662,64	5 742 625,64
Deudores	110 633,09	45 822,67
Cartera de inversiones financieras	5 381 278,94	5 328 020,54
Cartera interior	3 490 619,29	3 804 978,65
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 490 619,29	3 804 978,65
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 890 659,65	1 523 041,89
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 653 197,65	1 523 041,89
Instituciones de Inversión Colectiva	237 462,00	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	488 750,61	368 782,43
TOTAL ACTIVO	5 980 662,64	5 742 625,64

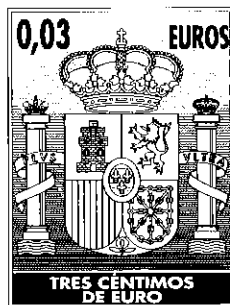


OL2557461

CLASE 8.ª**Ibercaja Small Caps, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	5 847 615,18	5 729 789,20
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 847 615,18	5 729 789,20
Capital	-	-
Partícipes	4 954 027,24	6 693 740,31
Prima de emisión	-	-
Reservas	80 548,08	80 548,08
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	813 039,86	(1 044 499,19)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	133 047,46	12 836,44
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	133 047,46	12 836,44
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	5 980 662,64	5 742 625,64

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	7 746 311,79	9 230 058,07
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	7 205 811,27	8 018 851,13
Otros	540 500,52	1 211 206,94
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	7 746 311,79	9 230 058,07



OL2557462

CLASE 8.ª

Ibercaja Small Caps, F.I.**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresadas en euros)

	2012	2011
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(126 712,49)	(157 887,79)
Comisión de gestión	(111 169,00)	(139 558,92)
Comisión de depositario	(11 120,13)	(14 008,27)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 423,36)	(4 320,60)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(126 712,49)	(157 887,79)
Ingresos financieros	192 228,20	251 009,12
Gastos financieros	(6 871,38)	(13 371,41)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	386 682,40	(1 168 639,49)
Por operaciones de la cartera interior	111 120,93	(800 728,84)
Por operaciones de la cartera exterior	275 561,47	(367 910,65)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	367 713,13	44 390,38
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	87 760,14	44 755,21
Resultados por operaciones de la cartera exterior	279 952,99	(364,83)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	939 752,35	(886 611,40)
Resultado antes de impuestos	813 039,86	(1 044 499,19)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	813 039,86	(1 044 499,19)



CLASE 8.^a



OL2557463

Ibercaja Small Caps, F.I.

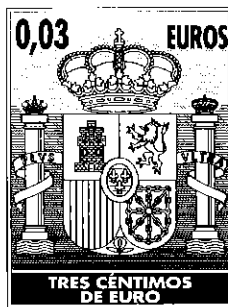
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		813 039,86
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Total de ingresos y gastos reconocidos		813 039,86

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2011	6 693 740,31	80 548,08	-	(1 044 499,19)
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	6 693 740,31	80 548,08	-	(1 044 499,19)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	813 039,86
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 044 499,19)	-	-	1 044 499,19
Operaciones con partícipes	488 037,95	-	-	-
Suscripciones	(1 183 251,83)	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	4 954 027,24	80 548,08	-	813 039,86



CLASE 8.^a



OL2557464

Ibercaja Small Caps, F.I.

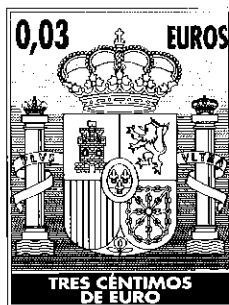
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos				
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				(1 044 499,19)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas				-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias				-
Total de ingresos y gastos reconocidos				(1 044 499,19)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	7 011 200,38	80 548,08	-	441 540,16
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	7 011 200,38	80 548,08	-	441 540,16
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 044 499,19)
Aplicación del resultado del ejercicio	441 540,16	-	-	(441 540,16)
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	2 223 855,57	-	-	-
Reembolsos	(2 982 855,80)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	6 693 740,31	80 548,08	-	(1 044 499,19)
				5 729 789,20



CLASE 8.ª



OL2557465

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Small Caps, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 27 de febrero de 2004. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 15 de marzo de 2004 con el número 2.910, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

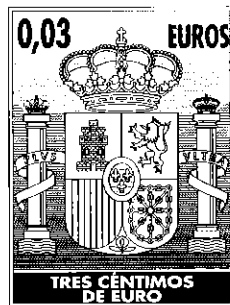
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo al 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 12). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas 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.^a



OL2557466

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de gestión ha sido del 2%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,2% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de depositaria, ha sido del 0,20%.

En los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.^a



OL2557467

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de participes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

b) Gestión del riesgo

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

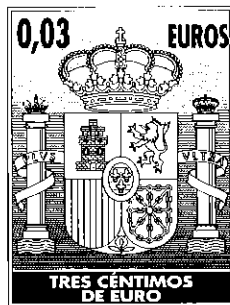
Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

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



CLASE 8.^a



OL2557468

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. 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

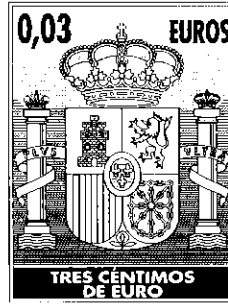
Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.



CLASE 8.ª



0L2557469

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aún 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 2012 y 2011.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



0L2557470

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

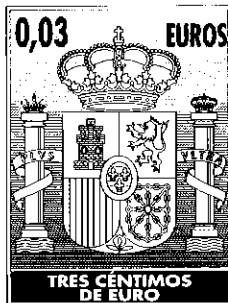
Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

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

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



CLASE 8.ª



0L2557471

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

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

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

e) Instrumentos de patrimonio

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

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

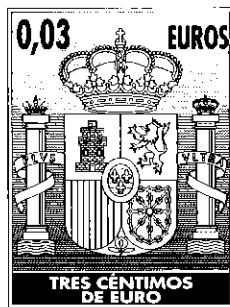
f) Moneda extranjera

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.



CLASE 8.ª



OL2557472

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

g) 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.

h) 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.

i) Impuesto sobre beneficios

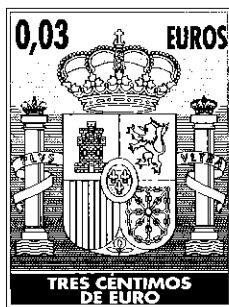
La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

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

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



CLASE 8.^a



OL2557473

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas deudoras	85 166,22	45 004,98
Operaciones pendientes de liquidar	24 649,18	-
Otros	817,69	817,69
	<u>110 633,09</u>	<u>45 822,67</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se desglosa tal y como sigue:

	2012	2011
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	40 161,24	45 004,98
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio anterior	45 004,98	-
	<u>85 166,22</u>	<u>45 004,98</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

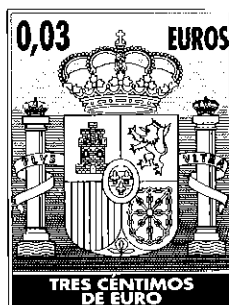
	2012	2011
Operaciones pendientes de liquidar	120 105,37	-
Otros	12 942,09	12 836,44
	<u>133 047,46</u>	<u>12 836,44</u>

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



OL2557474

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Cartera interior	3 490 619,29	3 804 978,65
Instrumentos de patrimonio	3 490 619,29	3 804 978,65
Cartera exterior	1 890 659,65	1 523 041,89
Instrumentos de patrimonio	1 653 197,65	1 523 041,89
Instituciones de Inversión Colectiva	237 462,00	-
	5 381 278,94	5 328 020,54

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Ibercaja Banco, S.A.U.

7. Tesorería

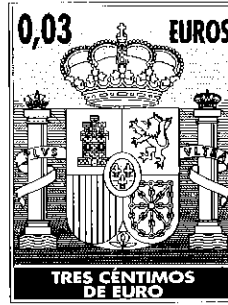
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por la Sociedad en el Depositario, remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,75% y el 1% durante el 2012, y entre el 0,90% y el 1,50% durante el 2011.

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



OL2557475

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>5 847 615,18</u>	<u>5 729 789,20</u>
Número de participaciones emitidas	<u>733 294,16</u>	<u>831 825,49</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,97</u>	<u>6,89</u>
Número de partícipes	<u>766</u>	<u>844</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2012 y 2011 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 2012 y 2011 no existen participaciones significativas.

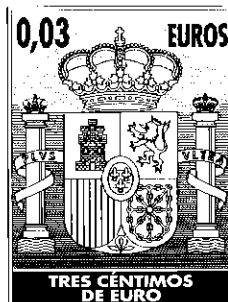
9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	7 205 811,27	8 018 851,13
Otros	<u>540 500,52</u>	<u>1 211 206,94</u>
	<u>7 746 311,79</u>	<u>9 230 058,07</u>



CLASE 8.^a



0L2557476

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

10. 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.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012, asciende a 7.205.811,27 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2012.

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.

11. 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.



CLASE 8.^a



OL2557477

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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 2012 y 2011, asciende a 3 miles de euros, en ambos casos.

12. Hechos posteriores

Con fecha 11 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Ibercaja Banco S.A.U. ha acordado designar a Cecabank S.A. como entidad depositaria del Fondo en sustitución de Ibercaja Banco S.A.U.

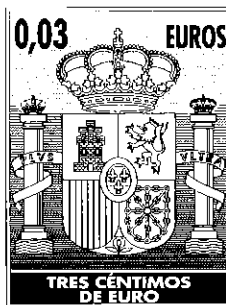
Posteriormente, el 17 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C. S.A. autorizó la citada sustitución.

Finalmente, el 18 de diciembre de 2012 el Comité de Activos y Pasivos de Cecabank S.A. acordó aceptar el referido nombramiento.

El acuerdo de sustitución ha sido comunicado al colectivo de partícipes y ha quedado inscrito en el registro administrativo de la C.N.M.V. con fecha 22 de febrero de 2013.



CLASE 8.ª



OL2557478

Ibercaja Small Caps, F.I.

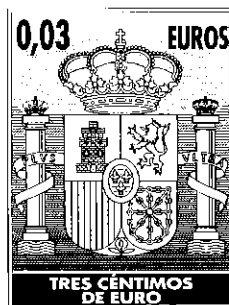
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES PESCANOVA	EUR	385 628,54	-	276 697,50	(108 931,04)
ACCIONES CODERE SA	EUR	64 695,97	-	27 714,00	(36 981,97)
ACCIONES LABORATORS ALMIRALL	EUR	39 214,01	-	38 278,10	(935,91)
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	131 955,16	-	140 340,00	8 384,84
ACCIONES VUELING AIRLINES SA	EUR	87 102,82	-	95 280,62	8 177,80
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	247 311,36	-	177 120,00	(70 191,36)
ACCIONES MEDIASET ESPANA	EUR	59 438,71	-	55 990,00	(3 448,71)
ACCIONES PAPELES Y CARTONES	EUR	325 384,29	-	111 925,00	(213 459,29)
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	345 008,09	-	267 696,00	(77 312,09)
ACCIONES BARON DE LEY	EUR	97 125,79	-	134 400,00	37 274,21
ACCIONES ENAGAS	EUR	72 042,72	-	80 700,00	8 657,28
ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	70 977,20	-	100 408,75	29 431,55
ACCIONES BIOSEARCH, S.A.	EUR	305 394,03	-	355 470,00	50 075,97
ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	185 428,78	-	125 220,00	(60 208,78)
ACCIONES CAMPOFRIO	EUR	74 447,27	-	43 650,00	(30 797,27)
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	45 405,60	-	50 225,00	4 819,40
ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	91 606,51	-	65 488,50	(26 118,01)
ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	78 517,25	-	87 800,00	9 282,75
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	49 981,84	-	44 752,50	(5 229,34)
ACCIONES C.A.F.	EUR	187 848,95	-	349 000,00	161 151,05
ACCIONES VISCOFAN	EUR	90 024,35	-	299 670,00	209 645,65
ACCIONES VIDRALA	EUR	301 561,53	-	311 650,02	10 088,49
ACCIONES ENCE	EUR	109 204,64	-	122 815,80	13 611,16
ACCIONES NH HOTELES	EUR	79 535,35	-	62 640,00	(16 895,35)
ACCIONES JAZZTEL	EUR	38 657,88	-	65 687,50	27 029,62
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 563 498,64	-	3 490 619,29	(72 879,35)
TOTAL Cartera Interior		3 563 498,64	-	3 490 619,29	(72 879,35)

Ibercaja Small Caps, F.I.

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

CLASE 8.ª



0L2557479

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES IMTECH NV	EUR	42 950,72	-	43 475,00	524,28
ACCIONES ASOS PLC	GBP	46 158,07	-	49 712,43	3 554,36
ACCIONES LOGITECH INTERNAT	CHF	46 784,78	-	48 776,55	1 991,77
ACCIONES SPECTRIS PLC	GBP	77 157,40	-	85 798,74	8 641,34
ACCIONES JC DECAUX SA	EUR	53 748,39	-	57 552,00	3 803,61
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	31 303,73	-	37 147,92	5 844,19
ACCIONES ALSTRIA OFFICE REIT	EUR	25 980,85	-	27 753,00	1 772,15
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	40 474,38	-	71 292,18	30 817,80
ACCIONES NEOPOST SA	EUR	77 806,60	-	60 000,00	(17 806,60)
ACCIONES GRIFOLS SA	USD	17 449,55	-	43 478,74	26 029,19
ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	74 812,92	-	114 519,01	39 706,09
ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	61 421,46	-	60 475,14	(946,32)
ACCIONES FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	58 683,91	-	59 510,21	826,30
ACCIONES BIC CO	EUR	147 078,53	-	203 220,00	56 141,47
ACCIONES KLOECKNER & CO SE	EUR	29 289,70	-	22 420,00	(6 869,70)
ACCIONES ITV PLC	GBP	64 082,55	-	131 682,35	67 599,80
ACCIONES TUI AG	EUR	32 636,42	-	32 180,90	(455,52)
ACCIONES FREENET AG	EUR	52 084,28	-	84 000,00	31 915,72
ACCIONES WINCOR NIXDORF AG	EUR	51 723,48	-	53 175,00	1 451,52
ACCIONES TELENET GROUP	EUR	6 266,24	-	51 692,50	45 426,26
ACCIONES ZUMTOBEL AG	EUR	56 327,62	-	60 120,00	3 792,38
ACCIONES REXEL SA	EUR	75 377,54	-	63 690,00	(11 687,54)
ACCIONES NUTRECO	EUR	45 447,06	-	80 125,00	34 677,94
ACCIONES PAGESJAUNES	EUR	82 585,02	-	19 448,00	(63 137,02)
ACCIONES LOOMIS AB	SEK	80 984,22	-	91 952,98	10 968,76
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 378 615,42	-	1 653 197,65	274 582,23
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES DB MSCI EUROPE S C	EUR	227 039,35	-	237 462,00	10 422,65
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		227 039,35	-	237 462,00	10 422,65
TOTAL Cartera Exterior		1 605 654,77	-	1 890 659,65	285 004,88



CLASE 8.^a



OL2557480

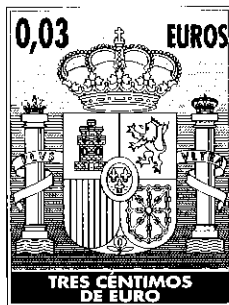
Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES INDRA	EUR	80 007,19	-	59 022,00	(20 985,19)
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	146 202,42	-	134 950,92	(11 251,50)
ACCIONES CODERE SA	EUR	64 695,97	-	45 445,00	(19 250,97)
ACCIONES LABORATORS ALMIRALL	EUR	52 821,12	-	26 550,00	(26 271,12)
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	201 316,90	-	166 590,00	(34 726,90)
ACCIONES VUELING AIRLINES SA	EUR	193 821,89	-	77 400,00	(116 421,89)
ACCIONES BOLSA Y MERCADOS	EUR	515 232,00	-	416 000,00	(99 232,00)
ACCIONES TELECOM	EUR	55 240,61	-	33 075,00	(22 165,61)
ACCIONES PAPELES Y CARTONES	EUR	325 384,29	-	137 225,00	(188 159,29)
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	345 008,09	-	288 288,00	(56 720,09)
ACCIONES ANTENA 3 T	EUR	139 528,07	-	93 000,00	(46 528,07)
ACCIONES BARON DE LEY	EUR	97 125,79	-	130 500,00	33 374,21
ACCIONES ENAGAS	EUR	72 042,72	-	71 450,00	(592,72)
ACCIONES JAZZTEL	EUR	38 657,88	-	46 712,50	8 054,62
ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	29 992,13	-	31 018,13	1 026,00
ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	76 335,41	-	72 675,00	(3 660,41)
ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	186 928,78	-	148 650,00	(38 278,78)
ACCIONES NH HOTELES	EUR	79 535,35	-	52 320,00	(27 215,35)
ACCIONES ENCE	EUR	88 590,22	-	69 800,00	(18 790,22)
ACCIONES VIDRALA	EUR	301 561,53	-	276 823,80	(24 737,73)
ACCIONES VISCOFAN	EUR	102 884,97	-	229 280,00	126 395,03
ACCIONES BIOSEARCH, S.A	EUR	248 366,68	-	282 695,00	34 328,32
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	49 981,84	-	39 877,50	(10 104,34)
ACCIONES AMADEUS	EUR	150 772,74	-	129 110,50	(21 662,24)
ACCIONES SOL MELIA	EUR	91 606,51	-	44 169,30	(47 437,21)
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	45 405,60	-	45 300,50	(105,10)
ACCIONES CAMPOFRO	EUR	74 447,27	-	57 870,00	(16 577,27)
ACCIONES PESCANOVA	EUR	87 802,05	-	82 496,00	(5 306,05)
ACCIONES PROSEGUR	EUR	74 970,78	-	59 132,50	(15 838,28)
ACCIONES ALBA	EUR	94 098,00	-	72 552,00	(21 546,00)
ACCIONES C.A.F.	EUR	187 848,95	-	385 000,00	197 151,05
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 298 213,75	-	3 804 978,65	(493 235,10)
TOTAL Cartera Interior		4 298 213,75	-	3 804 978,65	(493 235,10)



CLASE 8.^a



OL2557481

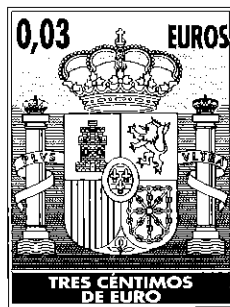
Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES FREENET AG	EUR	52 084,28	-	60 000,00	7 915,72
ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	74 812,92	-	71 321,25	(3 491,67)
ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	138 258,60	-	60 121,67	(78 136,93)
ACCIONES SCOR SE	EUR	39 408,65	-	36 120,00	(3 288,65)
ACCIONES LOOMIS AB	SEK	80 984,22	-	83 796,72	2 812,50
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	110 384,69	-	106 060,24	(4 324,45)
ACCIONES INTERCONTINENTAL	GBP	57 584,97	-	62 480,50	4 895,53
ACCIONES ITV PLC	GBP	62 610,22	-	81 783,27	19 173,05
ACCIONES GRIFOLS SA	USD	34 825,00	-	35 909,37	1 084,37
ACCIONES REED ELSEVIER NV	EUR	38 171,97	-	38 730,10	558,13
ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	60 193,39	-	48 745,75	(11 447,64)
ACCIONES TELENET GROUP	EUR	56 786,58	-	221 175,00	164 388,42
ACCIONES REXEL SA	EUR	75 377,54	-	54 450,00	(20 927,54)
ACCIONES SR TELEPERFORMANCE	EUR	79 006,79	-	42 937,50	(36 069,29)
ACCIONES NUTRECO	EUR	32 991,76	-	63 550,00	30 558,24
ACCIONES BRITVIC	GBP	79 620,66	-	57 908,32	(21 712,34)
ACCIONES PROSIEBEN MEDIA	EUR	101 418,19	-	84 690,00	(16 728,19)
ACCIONES PAGESJAUNES	EUR	82 585,02	-	29 172,00	(53 413,02)
ACCIONES BIC CO	EUR	147 078,53	-	154 125,00	7 046,47
ACCIONES AEGIS GROUP	GBP	108 563,20	-	129 965,20	21 402,00
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 512 747,18	-	1 523 041,89	10 294,71
TOTAL Cartera Exterior		1 512 747,18	-	1 523 041,89	10 294,71



CLASE 8.ª



OL2557482

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

La relajación de la crisis en la Eurozona tras el compromiso del B.C.E. de hacer todo lo necesario para preservar el euro, ha hecho que los mercados experimenten alzas sostenidas durante la segunda mitad de año.

Ibercaja Small Caps, F.I. ha obtenido una rentabilidad simple anual del 15,77% una vez ya deducidos los gastos del Fondo de un 2,28% sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia del Fondo registró una variación del 20,32% durante el mismo período. Los valores que más han aportado a dicha rentabilidad han sido Viscofán, Aegis y Telenet.. De otro lado, los valores que peor se han comportado han sido Pescanova, CAF y Codere. Como nuevas apuestas se ha introducido Spectris, JC Decaux y ASOS entre otras. La sobre ponderación que el Fondo tiene en compañías españolas es lo que ha hecho que se haya quedado algo rezagado en relativo a su índice de referencia.

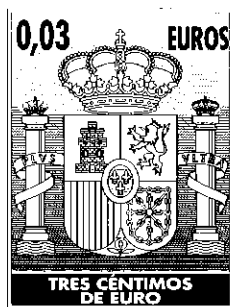
Las mayores tenencias de la cartera son Ebro Foods, CAF, Vidrala y Viscofán, con un 6,61%, 6,49%, 5,79% y 5,57% de la inversión respectivamente. Por divisa se reparte la inversión en un 86,42% en euro, un 9,42% en libra, un 1,85% en franco suizo, un 1,57% en corona sueca y un 0.74% en dólar USA. El sector que más pesa en el Fondo es el de alimentación bebida y tabaco con un 22, 11%, seguido del Industrial con un 15,63%.

El Fondo se encuentra invertido, un 87,95% en renta variable (87,95% en inversión directa), un 4,06% en IICs y un 8,36% en liquidez. El patrimonio del Fondo al 31 de diciembre de 2012 ascendía a 5.848 miles de euros con un número total de 766 partícipes a final del período.

Se cree que el año que viene las pequeñas compañías españolas podrían comportarse mejor que sus homólogas europeas. El sesgo que la cartera tiene hacia las mismas podría hacer que el Fondo experimente un buen comportamiento, ya que los miedos sobre la situación económica de los países periféricos están decayendo y las rentabilidades del año pasado de las small caps españolas se han quedado muy rezagadas frente a las europeas. Sin embargo, y dado el incierto entorno económico en el que se mueve, se prefiere invertir en compañías generadoras de caja de forma recurrente, con balances saneados, que presenten valoraciones atractivas y negocios diversificados geográficamente. Las estimaciones de beneficios para las small caps han caído un 7%, pero aún apuntan a un crecimiento del 11% dirigido por una expansión de márgenes.



CLASE 8.^a



OL2557483

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

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 2012 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

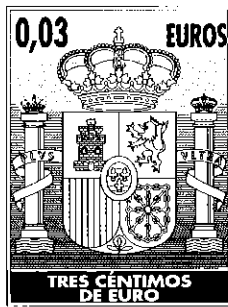
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



CLASE 8.ª



0L2557484

Ibercaja Small Caps, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 26 de marzo de 2013 y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2012 de Ibercaja Small Caps, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2012, cuenta de pérdidas y ganancias y estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- b) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2012.

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

Dª 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