

## **Ibercaja Small Caps, 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 Small Caps, 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 Small Caps, 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 08/14/00659  
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.ª**



OL6872765

## **IBERCAJA SMALL CAPS, F.I.**

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



CLASE 8.ª

SECRETARIA



OL6872766

## Ibercaja Small Caps, 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>13 545 895,33</b>	<b>5 980 662,64</b>
Deudores	99 880,64	110 633,09
Cartera de inversiones financieras	12 099 692,19	5 381 278,94
Cartera interior	3 934 606,67	3 490 619,29
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 934 606,67	3 490 619,29
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	8 165 085,52	1 890 659,65
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	8 164 908,07	1 653 197,65
Instituciones de Inversión Colectiva	-	237 462,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	177,45	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 346 322,50	488 750,61
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13 545 895,33</b>	<b>5 980 662,64</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872767

## Ibercaja Small Caps, 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>12 805 574,06</b>	<b>5 847 615,18</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	12 805 574,06	5 847 615,18
Capital	-	-
Partícipes	10 760 191,61	4 954 027,24
Prima de emisión	-	-
Reservas (Acciones propias)	80 548,08	80 548,08
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	1 964 834,37	813 039,86
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>740 321,27</b>	<b>133 047,46</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	734 748,08	133 047,46
Pasivos financieros	-	-
Derivados	5 573,19	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>13 545 895,33</b>	<b>5 980 662,64</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>1 607 758,58</b>	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	213 788,27	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 393 970,31	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>5 886 762,59</b>	<b>7 746 311,79</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	5 240 976,90	7 205 811,27
Otros	645 785,69	540 500,52
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>7 494 521,17</b>	<b>7 746 311,79</b>



CLASE 8.ª



OL6872768

## Ibercaja Small Caps, F.I.

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

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(176 885,91)	(126 712,49)
Comisión de gestión	(156 110,58)	(111 169,00)
Comisión de depositario	(15 614,34)	(11 120,13)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 160,99)	(4 423,36)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(176 885,91)</b>	<b>(126 712,49)</b>
Ingresos financieros	168 680,01	192 228,20
Gastos financieros	(6 010,14)	(6 871,38)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 607 596,22	386 682,40
Por operaciones de la cartera interior	707 090,84	111 120,93
Por operaciones de la cartera exterior	901 117,99	275 561,47
Por operaciones con derivados	(612,61)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(110,31)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	371 564,50	367 713,13
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	199 793,38	87 760,14
Resultados por operaciones de la cartera exterior	185 255,87	279 952,99
Resultados por operaciones con derivados	(13 484,75)	-
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>2 141 720,28</b>	<b>939 752,35</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 964 834,37</b>	<b>813 039,86</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1 964 834,37</b>	<b>813 039,86</b>

Ibercaja Small Caps, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872769

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	1 964 834,37
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 964 834,37
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 964 834,37</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	4 954 027,24	80 548,08	-	813 039,86	5 847 615,18
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>4 954 027,24</b>	<b>80 548,08</b>	<b>-</b>	<b>813 039,86</b>	<b>5 847 615,18</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 964 834,37	1 964 834,37
Aplicación del resultado del ejercicio	813 039,86	-	-	(813 039,86)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	8 622 458,69	-	-	-	8 622 458,69
Reembolsos	(3 629 334,18)	-	-	-	(3 629 334,18)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>10 760 191,61</b>	<b>80 548,08</b>	<b>-</b>	<b>1 964 834,37</b>	<b>12 805 574,06</b>

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)

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		813 039,86
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>813 039,86</b>

<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	6 693 740,31	80 548,08	-	(1 044 499,19)	5 729 789,20
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>6 693 740,31</b>	<b>80 548,08</b>	<b>-</b>	<b>(1 044 499,19)</b>	<b>5 729 789,20</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	813 039,86	813 039,86
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 044 499,19)	-	-	1 044 499,19	-
Operaciones con participes					
Suscripciones	488 037,95	-	-	-	488 037,95
Reembolsos	(1 183 251,83)	-	-	-	(1 183 251,83)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>4 954 027,24</b>	<b>80 548,08</b>	<b>-</b>	<b>813 039,86</b>	<b>5 847 615,18</b>



CLASE 8.ª



OL6872770



CLASE 8.ª



OL6872771

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

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

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

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

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio 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>



OL6872772

## Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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 2013 y 2012 la comisión de gestión ha sido del 2%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de depositaria, ha sido del 0,20%.

En los ejercicios 2013 y 2012, 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.<sup>a</sup>



OL6872773

## Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



OL6872774

## Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872775

## Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872776

## Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(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

0,03 EUROS



OL6872777

## Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

#### e) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872778

## Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### f) Operaciones de futuros financieros

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

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

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

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

Durante todo el ejercicio 2012 no se realizaron operaciones de futuros financieros.

#### g) Compra-venta de divisas a plazo

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872779

## Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

Durante todo el ejercicio 2012 no se realizaron operaciones de compra-venta de divisas a plazo.

#### h) Compra-venta de divisas al contado

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

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

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

Durante todo el ejercicio 2012 no se realizaron operaciones de compra-venta de divisas al contado.

#### i) Moneda extranjera

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



CLASE 8.ª



0L6872780

## Ibercaja Small Caps, F.I.

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

---

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

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

#### k) Suscripciones y reembolsos

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

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

#### l) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.ª



OL6872781

## Ibercaja Small Caps, 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	19 864,20	-
Administraciones Públicas deudoras	79 198,75	85 166,22
Operaciones pendientes de liquidar	-	24 649,18
Otros	817,69	817,69
	<u>99 880,64</u>	<u>110 633,09</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	39 072,95	40 161,24
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	40 125,80	45 004,98
	<u>79 198,75</u>	<u>85 166,22</u>

#### 5. Acreedores

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

	2013	2012
Operaciones pendientes de liquidar	709 999,12	120 105,37
Otros	24 748,96	12 942,09
	<u>734 748,08</u>	<u>133 047,46</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
DE GALLICIA



OL6872782

## Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria 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>3 934 606,67</b>	<b>3 490 619,29</b>
Instrumentos de patrimonio	3 934 606,67	3 490 619,29
<b>Cartera exterior</b>	<b>8 165 085,52</b>	<b>1 890 659,65</b>
Instrumentos de patrimonio	8 164 908,07	1 653 197,65
Instituciones de Inversión Colectiva	-	237 462,00
Derivados	177,45	-
	<b>12 099 692,19</b>	<b>5 381 278,94</b>

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 el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872783

## Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(Expresada en euros)

#### 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	1 405 316,56	488 750,61
Otras cuentas de tesorería	(58 994,06)	-
	<u>1 346 322,50</u>	<u>488 750,61</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.

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.

#### 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.<sup>a</sup>



OL6872784

## Ibercaja Small Caps, F.I.

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

---

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>12 805 574,06</u>	<u>5 847 615,18</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 244 137,03</u>	<u>733 294,16</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,29</u>	<u>7,97</u>
Número de partícipes	<u>1 006</u>	<u>766</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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen participaciones significativas.

## 9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2013.

## 10. Otras cuentas de orden

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

	2013	2012
Pérdidas fiscales a compensar	5 240 976,90	7 205 811,27
Otros	<u>645 785,69</u>	<u>540 500,52</u>
	<u>5 886 762,59</u>	<u>7 746 311,79</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872785

## Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 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.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2013, asciende a 5.240.976,90 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2013.

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.

#### 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.



CLASE 8.ª



OL6872786

## Ibercaja Small Caps, F.I.

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

(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 2013 y 2012, ascienden a 3 miles de euros en ambos casos.

### 13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Ibercaja Small Caps, F.I.

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



CLASE 8.ª



OL6872787

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

Ibercaja Small Caps, F.I.

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



CLASE 8.ª



OL6872788

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
ACCIONES C&C GROUP PLC	EUR	129 338,39	-	127 500,00	(1 838,39)
ACCIONES TOMORROW FOCUS	EUR	51 074,79	-	52 682,85	1 608,06
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	20 135,50	-	69 566,02	49 430,52
ACCIONES ALSTRIA OFFICE REIT	EUR	132 337,43	-	135 376,38	3 038,95
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	196 442,00	-	229 335,21	32 893,21
ACCIONES JC DECAUX SA	EUR	60 117,58	-	95 904,00	35 786,42
ACCIONES SPECTRIS PLC	GBP	63 167,09	-	83 245,45	20 078,36
ACCIONES ASOS PLC	GBP	78 531,77	-	184 315,71	105 783,94
ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	100 382,44	-	155 879,80	55 497,36
ACCIONES ARYZTA AG	CHF	100 412,82	-	133 751,58	33 338,76
ACCIONES BTG PLC	GBP	61 182,26	-	108 586,75	47 404,49
ACCIONES JUPITER FUND	GBP	129 187,63	-	139 049,41	9 861,78
ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	83 489,89	-	89 497,26	6 007,37
ACCIONES ASHMORE GROUP PLC	GBP	131 403,88	-	130 442,79	(961,09)
ACCIONES COLT GROUP SA	GBP	43 104,23	-	56 319,54	13 215,31
ACCIONES UNITED BUSINESS MEDI	GBP	137 504,93	-	134 257,92	(3 247,01)
ACCIONES KEMIRA OYJ	EUR	107 586,62	-	114 304,00	6 717,38
ACCIONES LAIRD PLC	GBP	117 719,18	-	133 487,43	15 768,25
ACCIONES GLOBAL PORTS	USD	144 077,24	-	142 414,32	(1 662,92)
ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	113 952,13	-	132 800,00	18 847,87
ACCIONES CTS EVENTIM AG	EUR	163 898,60	-	169 326,00	5 427,40
ACCIONES ENTERTAINMENT ONE	GBP	136 920,11	-	146 662,81	9 742,70
ACCIONES TELECOM GROUP PLC	GBP	185 528,73	-	192 153,04	6 624,31
ACCIONES DUNELM GROUP PLC	GBP	151 199,25	-	151 690,26	491,01
ACCIONES IPSEN SA	EUR	235 310,52	-	237 771,44	2 460,92
ACCIONES UNIQA INSURANCE	EUR	133 744,40	-	139 185,00	5 440,60
ACCIONES HAVAS SA	EUR	147 623,90	-	149 600,00	1 976,10
ACCIONES DARTY PLC	GBP	5 937,97	-	6 529,39	591,42
ACCIONES PLAYTECH PLC	GBP	189 941,92	-	195 198,88	5 256,96
ACCIONES ABERDEEN ASSET	GBP	81 780,80	-	108 350,19	26 569,39
ACCIONES DEBENHAMS PLC	GBP	162 454,30	-	126 553,02	(35 901,28)
ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	171 627,82	-	175 992,01	4 364,19
ACCIONES PORTUGEL	EUR	77 441,42	-	84 390,00	6 948,58
ACCIONES M6	EUR	158 642,35	-	158 175,00	(467,35)
ACCIONES BIC CO	EUR	147 078,53	-	200 385,00	53 306,47



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872789

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

Ibercaja Small Caps, 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
Compras al contado				
FORWARD GBP/EUR FISICA 2014-01-03	GBP	80 126,53	80 303,98	3/01/2014
TOTALES Compras al contado		80 126,53	80 303,98	
Otras compras a plazo				
FORWARD SEK/EUR FISICA 2014-01-07	SEK	133 661,74	133 385,67	7/01/2014
TOTALES Otras compras a plazo		133 661,74	133 385,67	
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	1 393 970,31	1 378 410,02	17/03/2014
TOTALES Futuros vendidos		1 393 970,31	1 378 410,02	
TOTALES		1 607 758,58	1 592 099,67	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6872790

Ibercaja Small Caps, F.I.

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



CLASE 8.ª  
Banco de España



OL6872791

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
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
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3 563 498,64</b>	-	<b>3 490 619,29</b>	<b>(72 879,35)</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>3 563 498,64</b>	-	<b>3 490 619,29</b>	<b>(72 879,35)</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6872792

Ibercaja Small Caps, 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>Acciones admitidas cotización</b>					
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	-	43 478,74	(31 334,18)
ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	61 421,46	-	114 519,01	53 097,55
ACCIONES FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	58 683,91	-	60 475,14	(946,32)
ACCIONES BIC CO	EUR	147 078,53	-	59 510,21	826,30
ACCIONES KLOECKNER & CO SE	EUR	29 289,70	-	203 220,00	56 141,47
ACCIONES ITV PLC	GBP	64 082,55	-	22 420,00	(6 869,70)
ACCIONES TUI AG	EUR	32 636,42	-	131 682,35	67 599,80
ACCIONES FRENET AG	EUR	52 084,28	-	32 180,90	(455,52)
ACCIONES WINCOR NIXDORF AG	EUR	51 723,48	-	84 000,00	31 915,72
ACCIONES TELENET GROUP	EUR	6 266,24	-	53 175,00	1 451,52
ACCIONES ZUMTOBEL AG	EUR	56 327,62	-	51 692,50	45 426,26
ACCIONES REXEL SA	EUR	75 377,54	-	60 120,00	3 792,38
ACCIONES NUTRECO	EUR	45 447,06	-	63 690,00	(11 687,54)
ACCIONES PAGESJAUNES	EUR	82 585,02	-	80 125,00	34 677,94
ACCIONES LOOMIS AB	SEK	80 984,22	-	19 448,00	(63 137,02)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 378 615,42</b>	-	<b>1 663 197,65</b>	<b>274 582,23</b>
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
PARTICIPACIONES DB MSCI EUROPE S C	EUR	227 039,35	-	237 462,00	10 422,65
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>227 039,35</b>	-	<b>237 462,00</b>	<b>10 422,65</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 605 654,77</b>	-	<b>1 890 659,65</b>	<b>285 004,88</b>



CLASE 8.ª



0L6872793

## Ibercaja Small Caps, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2013

---

#### Evolución de mercados

El Fondo Ibercaja Small Caps, F.I. acumula una rentabilidad del 29,07%. El índice de referencia para ambas clases refleja una rentabilidad del 26,64% para cada una de ellas. El patrimonio al 31 de diciembre ascendía a 12,86 millones de euros, con un 94,49% invertido en renta variable y un número total de 1.006 partícipes al final del periodo.

El sesgo que la cartera tiene hacia pequeñas compañías españolas, con el objeto de capturar la esperada recuperación económica, ha apoyado la rentabilidad del Fondo a medida que los miedos sobre la situación económica de los países periféricos han decaído. Los valores que más pesan en la cartera al cierre del año son Vidrala (3,4%), Viscofan (2,53%), Fluidra (2,25%), BME (2,19%) e Ipsen (1,97%). Por sectores se invierte en industriales con un 14,15%, Comercio un 12,67% y media un 11,3% principalmente. En cuanto a divisa se refiere, las posiciones más destacadas son a euro en un 69,69% y libra un 27,83%.

La caída de la rentabilidad de los activos de Deuda Pública y de los depósitos bancarios ha puesto en marcha un proceso de búsqueda de rentabilidad para las carteras de inversión que pasa por el incremento del peso en renta variable, como una de las pocas alternativas con atractivo rendimiento esperado. La bajada en las primas de riesgo beneficia muy positivamente al universo de las pequeñas compañías. De cara a 2014, las perspectivas para la renta variable europea son alcistas, gracias a la mejora progresiva de los indicadores macroeconómicos y la evolución contenida de los tipos de interés. La mejora del entorno financiero en su conjunto y los flujos que las bolsas están atrayendo también apoyan esta tesis. Tras la expansión de múltiplos bursátiles a la que se ha asistido, será necesario que se vea la esperada recuperación de los beneficios empresariales para mantener las alzas en los mercados.

Para 2014, su visión es positiva en lo que respecta a las pequeñas y medianas compañías. Los inversores, tras la mejora de los datos económicos a la que se está asistiendo han ganado confianza. Ello ha hecho que busquen obtener mayores rentabilidades asumiendo mayores riesgos e inviertan en las small caps. Sin embargo, y dado el incierto entorno económico, se prefiere invertir en compañías generadoras de caja de forma recurrente, con balances saneados, que presenten valoraciones atractivas y negocios diversificados geográficamente.

#### Gastos de I+D y Medio Ambiente

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



**CLASE 8.ª**

8004 8104



OL6872794

## **Ibercaja Small Caps, F.I.**

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

---

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>



OL6872795

## 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 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 Small Caps, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

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