

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Small Caps, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.b de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo y su Sociedad Gestora (Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.) de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, 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.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones, y su valoración, tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría la Sociedad Gestora del Fondo es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 26 de marzo de 2019.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 6 de julio de 2018 nos nombró como auditores por un período de 2 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas del Fondo de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Servicios prestados

No se han prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas al Fondo auditado.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

25 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 08/19/01124

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



ON3284073

IBERCAJA SMALL CAPS, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018
e informe de gestión del ejercicio 2018



CLASE 8.ª



ON3284074

Ibercaja Small Caps, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

ACTIVO	2018	2017 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	291 862 650,75	260 618 056,52
Deudores (Nota 4)	1 695 431,49	2 000 414,46
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	269 084 429,00	228 369 651,75
Cartera interior	75 206 731,29	44 579 798,99
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	75 206 731,29	44 579 798,99
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	193 877 697,71	183 789 852,76
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	193 877 697,71	183 789 852,76
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	21 082 790,26	30 247 990,31
TOTAL ACTIVO	291 862 650,75	260 618 056,52

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



CLASE 8.ª



ON3284075

Ibercaja Small Caps, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	291 376 943,04	257 321 314,98
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	291 376 943,04	257 321 314,98
Capital	-	-
Partícipes	376 095 680,78	227 164 347,56
Prima de emisión	-	-
Reservas	80 548,08	80 548,08
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(84 799 285,82)	30 076 419,34
(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	485 707,71	3 296 741,54
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	485 707,71	3 296 214,10
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	527,44
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	291 862 650,75	260 618 056,52
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017 (*)
Cuentas de compromiso (Nota 9)	-	3 116 082,78
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	3 116 082,78
Otras cuentas de orden (Nota 10)	127 570 942,09	16 009 264,81
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	84 799 285,82	-
Otros	42 771 656,27	16 009 264,81
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	127 570 942,09	19 125 347,59

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



ON3284076

Ibercaja Small Caps, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresadas en euros)

	2018	2017 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(4 990 113,50)	(4 543 652,41)
Comisión de gestión	(4 236 709,59)	(4 112 218,53)
Comisión de depositario	(627 588,07)	(411 529,77)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(125 815,84)	(19 904,11)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(4 990 113,50)	(4 543 652,41)
Ingresos financieros	7 156 876,21	3 813 377,28
Gastos financieros	(582 821,33)	(309 347,31)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(69 761 501,74)	25 680 794,81
Por operaciones de la cartera interior	(15 110 897,13)	3 449 483,19
Por operaciones de la cartera exterior	(54 644 780,90)	22 229 482,07
Por operaciones con derivados	(5 823,71)	1 829,55
Otros	-	-
Diferencias de cambio	10 994,21	(95 486,57)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(16 632 719,67)	5 834 535,76
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(8 395 090,08)	(231 113,06)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(8 237 012,01)	4 892 076,92
Resultados por operaciones con derivados	(617,58)	1 173 571,90
Otros	-	-
Resultado financiero	(79 809 172,32)	34 923 873,97
Resultado antes de impuestos	(84 799 285,82)	30 380 221,56
Impuesto sobre beneficios	-	(303 802,22)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(84 799 285,82)	30 076 419,34

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Ibercaja Small Caps, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON3284077

Al 31 de diciembre de 2018					
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					(84 799 285,82)
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					(84 799 285,82)
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 2017 (*)	227 164 347,56	80 548,08	-	30 076 419,34	257 321 314,98
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	227 164 347,56	80 548,08	-	30 076 419,34	257 321 314,98
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(84 799 285,82)	(84 799 285,82)
Aplicación del resultado del ejercicio	30 076 419,34	-	-	(30 076 419,34)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	341 648 147,42	-	-	-	341 648 147,42
Reembolsos	(222 793 233,54)	-	-	-	(222 793 233,54)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	376 095 680,78	80 548,08	-	(84 799 285,82)	291 376 943,04

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Ibercaja Small Caps, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON3284078

Al 31 de diciembre de 2017 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	30 076 419,34
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	30 076 419,34

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)	138 497 472,36	80 548,08	-	7 079 697,67	145 657 718,11
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	138 497 472,36	80 548,08	-	7 079 697,67	145 657 718,11
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	30 076 419,34	30 076 419,34
Aplicación del resultado del ejercicio	7 079 697,67	-	-	(7 079 697,67)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	113 083 292,29	-	-	-	113 083 292,29
Reembolsos	(31 496 114,76)	-	-	-	(31 496 114,76)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	227 164 347,56	80 548,08	-	30 076 419,34	257 321 314,98

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



ON3284079

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 99,80% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la sociedad Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- 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



0N3284080

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

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

Con fecha 11 de diciembre de 2015, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2018 y 2017, la comisión de gestión ha sido del 2%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2018 y 2017, la comisión de depósito aplicada ha sido del 0,20%.



CLASE 8.^a



0N3284081

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

- La Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En el ejercicio 2017 y hasta el 2 de enero de 2018, la comisión de gestión fue del 1,995%, fecha en la que pasa a ser del 0,98%. En el ejercicio 2018 la comisión de gestión ha sido del 0,98%.
- 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 2018 y 2017, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

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.



CLASE 8.ª



0N3284082

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.^a



0N3284083

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

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 2018 y 2017.

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 (con dos decimales), excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.^a



0N3284084

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



ON3284085

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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



CLASE 8.^a



0N3284086

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

e) Adquisición temporal de activos y simultáneas

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

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

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

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Durante todo el ejercicio 2018 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos ni simultáneas; así como al 31 de diciembre de 2017 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

f) Instrumentos de patrimonio

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

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.^a



0N3284087

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

g) Operaciones de futuros financieros

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 no existen en la cartera operaciones de futuros financieros.

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 compra-venta de instituciones de inversión colectiva, se entenderá como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se



CLASE 8.^a



0N3284088

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen estas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizarán en la cuenta "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del epígrafe "Deudores del balance".

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen en la cartera operaciones 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".

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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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 "Participes" de pasivo del balance de situación del Fondo.



CLASE 8.^a



ON3284089

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

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.

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 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	-	68 074,67
Administraciones Públicas deudoras	1 216 161,33	543 199,27
Operaciones y dividendos pendientes de liquidar	188 638,40	1 258 654,22
Otros	290 631,76	130 486,30
	1 695 431,49	2 000 414,46



CLASE 8.^a



0N3284090

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2017 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en opciones y futuros financieros vivas al cierre.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	1 216 161,33	343 788,80
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	199 410,47
	<u>1 216 161,33</u>	<u>543 199,27</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Operaciones pendientes de liquidar	-	2 816 855,27
Otros	485 707,71	479 358,83
	<u>485 707,71</u>	<u>3 296 214,10</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre de los ejercicios correspondientes.



CLASE 8.ª



ON3284091

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	75 206 731,29	44 579 798,99
Instrumentos de patrimonio	75 206 731,29	44 579 798,99
Cartera exterior	193 877 697,71	183 789 852,76
Instrumentos de patrimonio	193 877 697,71	183 789 852,76
	269 084 429,00	228 369 651,75

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 2018 y 2017, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario	21 055 279,55	30 220 620,42
Otras cuentas de tesorería	27 510,71	27 369,89
	21 082 790,26	30 247 990,31

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario, estando la de euros remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Eonia del mes anterior.



CLASE 8.^a



ON3284092

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recogen el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>85 664 752,74</u>	<u>183 124 008,16</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 551 568,88</u>	<u>12 196 091,97</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,34</u>	<u>15,01</u>
Número de partícipes	<u>3 965</u>	<u>8 520</u>
Clase B	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>205 712 190,30</u>	<u>74 197 306,82</u>
Número de participaciones emitidas	<u>17 948 980,85</u>	<u>4 940 874,75</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,46</u>	<u>15,02</u>
Número de partícipes	<u>51 798</u>	<u>18 057</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 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 2018 y 2017 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



0N3284093

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	84 799 285,82	-
Otros	42 771 656,27	16 009 264,81
	127 570 942,09	16 009 264,81

El capítulo de "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el valor nominal de la cartera del fondo por importe de 42.771.656,27 y 16.009.264,81 euros, respectivamente.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2018 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2018 asciende a 84.799.285,82 euros, una vez registrada la correspondiente al ejercicio 2018.



CLASE 8.ª



ON3284094

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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 2018 y 2017, ascienden a 8 y 8 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0N3284095

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON3284096

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BARON DE LEY	EUR	3 682 975,99	-	3 966 155,00	273 179,01	ES0114297015
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION,	EUR	3 764 918,31	-	2 882 600,00	(882 318,31)	ES0105223004
ACCIONES NEINOR HOMES	EUR	13 849 401,18	-	11 266 918,00	(2 582 483,18)	ES0105251005
ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR	9 770 363,27	-	8 865 069,20	(905 294,07)	ES0105229001
ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	2 112 867,45	-	2 219 618,58	106 751,13	ES0105075008
ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	2 394 331,29	-	1 796 091,70	(598 239,59)	ES0110944172
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	1 821 257,31	-	2 131 223,85	309 966,54	ES0105025003
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	3 449 019,90	-	3 297 158,04	(151 861,86)	ES0178165017
ACCIONES VOCENTO SA	EUR	1 362 549,58	-	1 234 011,90	(128 537,68)	ES0114820113
ACCIONES AEDAS HOMES	EUR	10 404 914,79	-	7 892 394,80	(2 512 519,99)	ES0105287009
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	3 537 390,60	-	3 001 600,00	(535 790,60)	ES0105630315
ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	4 654 151,53	-	3 777 593,48	(876 558,05)	ES0132105018
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	2 820 438,82	-	2 417 952,00	(402 486,82)	ES0164180012
ACCIONES TUBACEX	EUR	3 799 030,91	-	3 098 037,50	(700 993,41)	ES0132945017
ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	2 841 993,92	-	2 161 348,18	(680 645,74)	ES0176252718
ACCIONES DURO-FELGUERA	EUR	1 062 219,11	-	455 265,39	(606 953,72)	ES0162600417
ACCIONES VISCOFAN	EUR	3 925 607,54	-	3 791 519,16	(134 088,38)	ES0184262212
ACCIONES GRUPO EZENTIS SA	EUR	3 065 226,69	-	2 196 796,69	(868 430,00)	ES0172708234
ACCIONES METROVACESA	EUR	4 673 041,60	-	3 992 377,82	(680 663,78)	ES0105122024
ACCIONES NH HOTELES	EUR	2 429 293,98	-	2 028 000,00	(401 293,98)	ES0161560018
ACCIONES MEDIASET ESPANA	EUR	3 069 810,93	-	2 745 000,00	(324 810,93)	ES0152503035
TOTALES Acciones admitidas cotización		88 490 804,70	-	75 206 731,29	(13 284 073,41)	
TOTAL Cartera Interior		88 490 804,70	-	75 206 731,29	(13 284 073,41)	



ON3284097

CLASE 8.ª

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	2 469 754,04	-	4 009 000,00	1 539 245,96	FR0011981968
ACCIONES OCI NV	EUR	9 813 782,32	-	8 758 263,41	(1 055 518,91)	NL0010558797
ACCIONES GREENE KING PLC	GBP	8 282 426,72	-	7 805 201,28	(477 225,44)	GB00B0HZP136
ACCIONES VOLKERWESSELS	EUR	8 405 231,76	-	5 469 211,80	(2 936 019,96)	NL0012294466
ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	4 940 108,23	-	3 183 546,07	(1 756 562,16)	GB0008220112
ACCIONES BABCOCK INTL	GBP	6 223 265,89	-	4 032 812,08	(2 190 453,81)	GB0009697037
ACCIONES C&C GROUP PLC	EUR	3 142 629,13	-	2 861 250,00	(281 379,13)	IE00B010DT83
ACCIONES AMS AG	CHF	1 782 311,39	-	1 045 753,95	(736 557,44)	AT0000A18XM4
ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	5 385 089,17	-	5 448 005,97	62 916,80	BE0974313455
ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	2 922 068,46	-	3 094 258,50	172 190,04	GB0001500809
ACCIONES D IETIEN	EUR	3 577 865,36	-	3 321 562,16	(256 303,20)	BE0974259880
ACCIONES ALTRI SGPS SA	EUR	2 185 457,38	-	1 818 317,40	(367 139,98)	PTALT0AE0002
ACCIONES ONTEX GROUP NV	EUR	3 406 921,50	-	2 241 975,00	(1 164 946,50)	BE0974276082
ACCIONES SERCO GROUP PLC	GBP	3 984 629,27	-	3 772 262,45	(212 366,82)	GB0007973794
ACCIONES ANIMA HOLDING	EUR	4 943 696,08	-	3 408 509,18	(1 535 186,90)	IT0307018795
ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	4 328 382,92	-	3 850 067,20	(478 315,72)	LU0307018795
ACCIONES NORMA GROUP	EUR	3 022 780,04	-	3 062 541,50	39 761,46	DE000A1H8BV3
ACCIONES PLASTIC OMNIUM	EUR	3 175 535,99	-	2 067 425,00	(1 108 110,99)	FR0000124570
ACCIONES BECHTLE AG	EUR	2 513 117,41	-	3 663 900,00	1 150 782,59	DE0005158703
ACCIONES DUERR AG	EUR	4 979 299,50	-	4 029 960,00	(949 339,50)	DE0005565204
ACCIONES S & T AG	EUR	3 437 808,72	-	5 685 987,45	2 248 178,73	AT0000A0E9W5
ACCIONES VAN LANSHOT KEMPEN	EUR	3 610 929,58	-	3 018 031,04	(592 898,54)	NL0000302636
ACCIONES TAPTICA INTER	GBP	3 004 192,81	-	1 549 904,66	(1 454 288,15)	IL0011320343
ACCIONES XLMEDIA	GBP	2 759 362,55	-	1 340 077,30	(1 419 285,25)	JE00BH6XDL31
ACCIONES FAURECIA	EUR	1 507 692,98	-	1 559 415,85	51 722,87	FR0000121147
ACCIONES CANCOM SE	EUR	2 686 469,47	-	3 490 272,12	803 802,65	DE0005419105
ACCIONES ADECCO	CHF	5 179 231,52	-	3 914 280,13	(1 264 951,39)	CH0012138605
ACCIONES GEMALTO NV	EUR	2 560 030,66	-	4 052 800,00	1 492 769,34	NL0000400653
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	801 331,07	-	1 996 280,00	1 194 948,93	FR0000051807
ACCIONES REXEL SA	EUR	4 175 610,26	-	3 050 920,80	(1 124 689,46)	FR0010451203
ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	9 363 795,17	-	6 855 030,00	(2 508 765,17)	DE000A2GS401
ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	5 417 081,32	-	4 056 750,00	(1 360 331,32)	IT00001347308
ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	6 194 082,01	-	3 712 500,00	(2 481 582,01)	DE0006602006
ACCIONES PANDORA	DKK	9 553 588,87	-	4 736 319,77	(4 817 269,10)	DK0060252690
ACCIONES ASM INTERNATIONAL	EUR	2 957 238,30	-	2 715 000,00	(242 238,30)	FI0009005870
ACCIONES KONECRANES OYJ	EUR	10 291 211,84	-	7 917 000,00	(2 374 211,84)	NL0000334118
ACCIONES BEFESA	EUR	6 090 779,00	-	6 114 750,00	23 971,00	LU1704650164
ACCIONES INCHCAPE PLC	EUR	7 768 875,93	-	6 031 825,48	(1 737 050,45)	GB00B61TVQ02
ACCIONES FLOW TRADERS	GBP	3 593 582,43	-	4 395 240,00	801 657,57	NL0011279492
ACCIONES ORSERO	EUR	3 160 030,40	-	2 160 500,00	(999 530,40)	IT0005138703

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON3284098

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES COMPUTACENTER	GBP	2 675 091,93	-	3 350 162,41	675 070,48	GB00BV9FP302
ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	2 858 721,37	-	3 034 000,00	175 278,63	IE0000669501
ACCIONES CERVED GROUP	EUR	2 955 948,18	-	2 674 503,23	(281 444,95)	IT0005010423
ACCIONES THE NAVIGATOR	EUR	3 997 485,93	-	4 277 311,20	279 825,27	PTPT10AM0006
ACCIONES LENZING	EUR	4 676 527,95	-	2 701 300,00	(1 975 227,95)	AT0000644505
ACCIONES SILTRONIC	EUR	5 319 445,15	-	4 875 160,60	(444 284,55)	DE000WAF3001
ACCIONES GREENCORE	GBP	6 875 908,26	-	6 510 024,06	(365 884,20)	IE0003864109
ACCIONES SOPHOS GROUP	GBP	2 484 795,37	-	2 108 393,48	(376 401,89)	GB00BYZFZ918
ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	6 436 459,19	-	5 078 737,14	(1 357 722,05)	FR0013153541
ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	3 516 411,27	-	2 357 324,24	(1 159 087,03)	GB0033195214
ACCIONES DANIELI & C	EUR	1 918 447,26	-	1 614 073,80	(304 373,46)	IT0000076486
TOTALES Acciones admitidas cotización		227 312 519,31		- 193 877 697,71	(33 434 821,60)	
TOTAL Cartera Exterior		227 312 519,31		- 193 877 697,71	(33 434 821,60)	

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON3284099

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BIOSEARCH, S.A	EUR	3 523 056,37	-	3 534 642,56	11 586,19	ES0112501012
ACCIONES NEINOR HOMES	EUR	4 394 497,67	-	4 799 431,20	404 933,53	ES0105251005
ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	1 238 750,90	-	1 410 000,00	171 249,10	ES0110944172
ACCIONES AXIARE PATRIMONIO	EUR	1 542 952,67	-	2 486 700,00	943 747,33	ES0105026001
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	1 868 577,68	-	2 232 993,00	364 415,32	ES0105025003
ACCIONES VOCENTO SA	EUR	1 362 549,58	-	1 716 398,37	353 848,79	ES0114820113
ACCIONES AEDAS HOMES	EUR	982 948,43	-	988 441,20	5 492,77	ES0105287009
ACCIONES BARON DE LEY	EUR	3 682 975,99	-	3 992 450,00	309 474,01	ES0114297015
ACCIONES NH HOTELES	EUR	2 217 671,87	-	3 246 786,00	1 029 114,13	ES0161560018
ACCIONES PROSEGUR	EUR	1 745 053,85	-	1 971 346,95	226 293,10	ES0175438003
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	990 743,14	-	1 224 340,00	233 596,86	ES0164180012
ACCIONES TUBACEX	EUR	4 395 930,63	-	4 689 132,35	293 201,72	ES0132945017
ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	1 716 660,48	-	1 820 036,00	103 375,52	ES0176252718
ACCIONES GRUPO EZENTIS SA	EUR	4 311 661,29	-	3 984 807,11	(326 854,18)	ES0172708234
ACCIONES COLONIAL	EUR	1 289 605,99	-	1 755 996,00	466 390,01	ES0139140174
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	4 987 784,29	-	4 726 298,25	(261 486,04)	ES0115056139
TOTALES Acciones admitidas cotización		40 251 420,83	-	44 579 798,99	4 328 378,16	
TOTAL Cartera Interior		40 251 420,83	-	44 579 798,99	4 328 378,16	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON3284100

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES LENZING	EUR	4 676 527,95	-	3 598 900,00	(1 077 627,95)	AT00006444505
ACCIONES GREENE KING PLC	GBP	1 629 539,58	-	1 649 425,30	19 885,72	GB00E0HZP136
ACCIONES PAYSAFE GROUP PLC	GBP	2 423 487,09	-	3 896 085,88	1 472 598,79	GB0034264548
ACCIONES DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	3 738 027,60	-	2 906 400,00	(831 627,60)	GB0059822006
ACCIONES S & T AG	EUR	2 438 164,01	-	5 604 593,61	3 166 429,60	AT0000A0E9W5
ACCIONES CANCOM SE	EUR	4 081 037,04	-	6 419 500,00	2 338 462,96	DE0005419105
ACCIONES FLOW TRADERS	EUR	3 921 040,45	-	3 357 500,00	(563 540,45)	NL0011279492
ACCIONES ROCKET INTERNET SE	EUR	1 775 923,51	-	2 092 494,63	316 571,12	DE000A12UKK6
ACCIONES COMPUTACENTER	EUR	3 068 781,73	-	4 449 934,18	1 381 152,45	GB00BV9FP302
ACCIONES GLANBIA PLC	GBP	1 920 324,90	-	1 713 500,00	(206 824,90)	IE0000669501
ACCIONES CERVED INFORMATION	EUR	1 995 045,62	-	2 828 027,00	832 981,38	IT0005010423
ACCIONES THE NAVIGATOR	EUR	2 040 623,06	-	2 883 459,78	842 836,72	PTPT10AM0006
ACCIONES BECHTLE AG	EUR	2 513 117,41	-	3 754 080,00	1 240 962,59	DE0005158703
ACCIONES TECHNICOLOR SA	EUR	6 449 807,78	-	5 553 450,00	(896 357,78)	FR0010918292
ACCIONES PLASTIC OMNIUM	EUR	1 396 195,12	-	1 989 487,50	593 292,38	FR0000124570
ACCIONES ZOOPLUS	EUR	3 709 423,84	-	3 250 538,10	(458 885,74)	DE0005111702
ACCIONES GREENCORE	GBP	4 376 889,58	-	4 781 485,94	404 596,36	IE0003864109
ACCIONES SOPHOS GROUP	GBP	1 667 575,61	-	2 244 776,25	577 200,64	GB00BYZF2918
ACCIONES PANALPINA WELTRANS	CHF	2 782 268,53	-	3 071 940,81	289 672,28	CH0002168083
ACCIONES SERCO GROUP PLC	GBP	5 714 893,92	-	5 375 477,02	(339 416,90)	GB0007973794
ACCIONES AUTO TRADER GROUP	GBP	2 268 630,44	-	2 262 734,46	(5 895,98)	GB00BVYVFW23
ACCIONES ORSERO	EUR	2 402 920,62	-	1 910 125,00	(492 795,62)	IT0005138703
ACCIONES ELIS SA	EUR	1 331 109,00	-	1 391 256,75	60 147,75	FR0012435121
ACCIONES JARDINE LLOYD	GBP	1 495 632,34	-	1 565 154,77	69 522,43	GB0005203376
ACCIONES BEFESA	EUR	1 636 263,77	-	2 160 982,25	524 718,48	LU1704650164
ACCIONES OCI NV	EUR	4 278 604,73	-	4 711 708,41	433 103,68	NL0010558797
ACCIONES GRAND CITY PROPRIETIE	EUR	2 388 550,22	-	2 751 000,00	362 449,78	LU0775917882
ACCIONES ARYZTA AG	CHF	6 007 417,79	-	7 228 926,47	1 221 508,68	CH0043238366
ACCIONES ADECCO	CHF	2 337 418,54	-	2 610 427,88	273 009,34	CH0012138805
ACCIONES NOS SGPS	EUR	3 473 964,97	-	3 617 460,00	143 495,03	PTZON0AM0006
ACCIONES GEMALTO NV	EUR	2 560 030,66	-	3 960 000,00	1 399 969,34	NL0000400653
ACCIONES PETROFAC LTD	GBP	3 771 749,93	-	4 246 509,06	474 759,13	GB00B0H2K534
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	801 331,07	-	1 708 135,00	906 803,93	FR0000051807
ACCIONES VALLOUREC SA	EUR	2 806 018,70	-	2 517 500,00	(288 518,70)	FR0010451203
ACCIONES REXEL SA	EUR	4 175 610,26	-	4 960 206,72	784 596,46	FR0000120354
ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	2 336 802,81	-	2 343 000,00	6 197,19	DE000A2GS401
ACCIONES FREENET AG	EUR	2 311 548,08	-	2 465 600,00	154 051,92	DE000A0Z2Z55
ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	4 239 819,47	-	4 401 100,00	161 280,53	DE0006602006
ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	2 092 141,95	-	2 216 340,00	124 198,05	DE000A1DAH00
ACCIONES DUERR AG	EUR	2 632 179,58	-	3 942 350,00	1 310 170,42	DE0005565204
ACCIONES ALSTRIA OFFICE REIT	EUR	1 921 851,55	-	2 254 816,80	332 965,25	DE000A0LD2U1

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON3284101

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	3 516 411,27	-	3 875 800,30	359 389,03	GB0033195214
ACCIONES BABCOCK INTL	GBP	4 895 170,90	-	4 286 678,74	(608 492,16)	GB0009697037
ACCIONES AMS AG	CHF	1 135 018,89	-	3 021 607,31	1 886 588,42	AT0000A18XM4
ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	3 202 427,83	-	3 951 931,41	749 503,58	GB0001500809
ACCIONES D IETEREN	EUR	2 236 185,56	-	2 371 010,88	134 825,32	BE0974259880
ACCIONES FAURECIA	EUR	1 507 692,98	-	3 071 205,15	1 563 512,17	FR0000121147
ACCIONES ONTEX GROUP NV	EUR	2 824 983,19	-	2 764 393,75	(60 589,44)	BE0974276082
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	2 469 754,04	-	3 863 650,00	1 393 895,96	FR0011981968
ACCIONES ANIMA HOLDING	EUR	1 892 800,16	-	2 299 528,92	406 728,76	IT0004998065
ACCIONES COM HEM HOLDING AB	SEK	1 793 332,37	-	2 960 225,48	1 166 893,11	SE0005999778
ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	2 301 004,63	-	3 352 553,68	1 051 549,05	LU0307018795
ACCIONES NORMA GROUP	EUR	3 869 499,41	-	5 081 628,24	1 212 128,83	DE000A1H8BV3
ACCIONES PANDORA	DKK	5 757 992,98	-	6 243 249,33	485 256,35	DK00060252690
TOTALES Acciones admitidas cotización		156 990 565,02	-	183 789 852,76	26 799 287,74	
TOTAL Cartera Exterior		156 990 565,02		183 789 852,76	26 799 287,74	

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON3284102

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	3 116 082,78	3 131 927,02	19/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		3 116 082,78	3 131 927,02	
TOTALES				



CLASE 8.ª



0N3284103

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

Si 2008 fue el año de la crisis financiera, en 2012 le tocó el turno a la deuda española; 2018 lo recordaremos como el año en el que más del 90% de los activos financieros finalizaron con rentabilidades negativas. El año 2018 será recordado como uno de los peores entornos para proteger el capital de los clientes.

El repunte generalizado de la rentabilidad ofrecida por la deuda pública ha provocado pérdidas en este activo, acentuadas en el caso de la deuda corporativa (esto ha afectado tanto a los valores liquidativos de los fondos de renta fija como a la parte conservadora de las carteras de fondos de gestión discrecional). Tan solo excepciones como Alemania o España en los tramos de la curva de 5 y 10 años han visto cómo sus referencias estrechaban ligeramente, generando ganancias para sus tenedores de deuda (rentabilidad y precio mantienen una relación inversa). Italia ha sido uno de los países donde mayor volatilidad hemos tenido, con una mejora sustancial en el mes de diciembre en los tramos cortos tras la aprobación de los presupuestos y déficit in extremis pero que no es suficiente para recuperar un año muy negativo para sus inversores.

En el caso de la renta variable, ninguno de los principales mercados a nivel mundial ha conseguido acabar el año en positivo. Especialmente negativa ha sido la evolución de los índices en Europa, con pérdidas que doblan en media a las de los índices americanos en el periodo.

A nivel macro, empezábamos el año hablando de crecimiento sincronizado y finalizamos hablando de desaceleración sincronizada en el crecimiento económico. Nuestro escenario central se sigue sustentando en que nos encontramos en una fase más madura del ciclo económico, en la que estamos viendo una ligera desaceleración a nivel global desde las tasas máximas de crecimiento marcadas a finales del año pasado, lo que lleva a que nos encontremos en una situación de menor crecimiento, donde se están apreciando diferencias entre las distintas áreas geográficas.



CLASE 8.^a



ON3284104

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Las previsiones oficiales en cuanto a los indicadores macroeconómicos para el próximo año son estas:

	PIB		INFLACION	
	2019	2020	2019	2020
GLOBAL	3,5	3,6	3,8	3,6
EEUU	2,5	1,8	2,1	2,3
EUROZONA	1,6	1,7	1,7	1,8
ESPAÑA	2,2	1,9	1,8	1,9
JAPÓN	1,1	0,5	1,3	1,7
CHINA	6,2	6,2	2,4	2,6

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Small Caps, FI acumula en el año una rentabilidad igual a -24.45% en su clase A y -23.68% en su clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del -19,06% en la clase A y -18,02% en la clase B. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 291,377 millones de euros entre ambas clases.

El VaR histórico, entendido como lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años, asciende a 8,9% al cierre del ejercicio 2018.

En la gestión del fondo, los valores que más han aportado han sido Flow Tarders, NH Hoteles y Petrofac.. Por otro lado, los que peor comportamiento han tenido han sido OHL, Pandora y Technicolor.. Por sectores el que más ha aportado ha sido Telecomunicaciones y el que menos Comercio y Distribución.



CLASE 8.^a



0N3284105

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

De cara al año que viene, pensamos que los mercados nos ofrecen un buen punto de entrada. Pero queremos destacar que la volatilidad de los mercados va a aumentar, y este año va a ser muy importante la gestión activa para beneficiarse de las subidas y bajadas que el mercado puede experimentar. Las revisiones de estimaciones de beneficios para 2019 han caído durante el semestre. Se estima que para Europa sean del + 8%. Con estas actualizaciones, el mercado de renta variable europeo cotiza a 13,1 veces beneficios. Una valoración que consideramos atractiva y nos ofrece potencial de revalorización a largo plazo. Si bien no estamos exentos de riesgos, en un año donde tenemos elecciones al parlamento europeo y cambios en posiciones de primer nivel en diversas instituciones europeas, como el BCE y la Comisión Europea. Las pequeñas compañías, tras la corrección que han experimentado, presentan una gran oportunidad de compra mirando a largo plazo. En Ibercaja Small Caps tenemos la intención de aprovecharlo, intentando localizar las compañías de mayor calidad, con fortaleza de balance y capacidad de generación de caja, que pensamos serán más estables en la última pata del ciclo económico.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.ª

APLICACIÓN DE TÍTULOS



ON3284106

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

En la Nota 1 de la memoria se profundiza en los principales riesgos del Fondo y los mecanismos implementados por la Sociedad Gestora para limitar la exposición a dichos riesgos.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 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



ON3284107

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 a 26 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 de Ibercaja Small Caps, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2018, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2018.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E
Presidente del Consejo

FIRMA

Dª. Teresa Fernández Fortún

D.N.I.: 25.436.671-M
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N
Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate

D.N.I.: 25.139.284-P
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

Dª. Ana Jesús Sangrós Orden

D.N.I.: 17.720.597-V
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO