

Ibercaja Small Caps, F. I.

**Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015
e informe de gestión del ejercicio 2015**



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Ibercaja Small Caps, F. I., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ibercaja Small Caps, F. I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de las cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Entidad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Entidad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Small Caps, F. I. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 – 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España
Tel.: +34 976 79 61 00 / +34 902 021 111, Fax: +34 976 79 46 51, www.pwc.es



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Small Caps, F. I., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 08/16/00680
SELLO CORPORATIVO 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España



CLASE 8.^a



0M5805747

IBERCAJA SMALL CAPS, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015
e informe de gestión del ejercicio 2015



CLASE 8.ª



0M5805748

Ibercaja Small Caps, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	62 777 993,19	28 716 453,75
Deudores	1 156 016,11	319 012,20
Cartera de inversiones financieras	58 198 868,77	27 087 894,43
Cartera interior	15 274 679,99	3 895 570,95
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	15 274 679,99	3 895 570,95
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	42 924 188,78	23 192 323,48
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	42 923 055,30	23 192 323,48
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 133,48	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 423 108,31	1 309 547,12
TOTAL ACTIVO	62 777 993,19	28 716 453,75

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



OM5805749

CLASE 8.ª**Ibercaja Small Caps, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	62 059 028,30	28 661 103,01
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	62 059 028,30	28 661 103,01
Capital	-	-
Partícipes	57 336 919,65	28 679 274,92
Prima de emisión	-	-
Reservas	80 548,08	80 548,08
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 641 560,57	(98 719,99)
(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	718 964,89	55 350,74
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	718 964,89	55 350,74
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	62 777 993,19	28 716 453,75
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014 (*)
Cuentas de compromiso	237 616,06	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	237 616,06	-
Otras cuentas de orden	3 540 754,45	6 510 734,66
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	698 136,32	5 339 696,89
Otros	2 842 618,13	1 171 037,77
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3 778 370,51	6 510 734,66

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



CLASE 8.^a



0M5805750

Ibercaja Small Caps, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en euros)

	2015	2014 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 038 031,35)	(606 726,11)
Comisión de gestión	(936 925,22)	(546 154,84)
Comisión de depositario	(93 692,38)	(54 615,39)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 413,75)	(5 955,88)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 038 031,35)	(606 726,11)
Ingresos financieros	890 433,22	662 431,74
Gastos financieros	(74 575,43)	(51 418,36)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	4 312 153,12	97 924,66
Por operaciones de la cartera interior	910 427,79	413 231,63
Por operaciones de la cartera exterior	3 394 428,86	(312 551,50)
Por operaciones con derivados	7 296,47	(2 755,47)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4 132,59)	6 671,05
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	555 713,60	(207 602,97)
Deterioros	-	(819,17)
Resultados por operaciones de la cartera interior	(690 331,34)	37 678,59
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 260 386,94	(137 477,68)
Resultados por operaciones con derivados	(14 872,00)	(106 984,71)
Otros	530,00	-
Resultado financiero	5 679 591,92	508 006,12
Resultado antes de impuestos	4 641 560,57	(98 719,99)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 641 560,57	(98 719,99)

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

Ibercaja Small Caps, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M5805751

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					4 641 560,57
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					
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					4 641 560,57
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 2014 (*)	28 679 274,92	80 548,08	-	(98 719,99)	28 661 103,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	28 679 274,92	80 548,08	-	(98 719,99)	28 661 103,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 641 560,57	4 641 560,57
Aplicación del resultado del ejercicio	(98 719,99)	-	-	98 719,99	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	42 182 221,52	-	-	-	42 182 221,52
Reembolsos	(13 425 856,80)	-	-	-	(13 425 856,80)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	57 336 919,65	80 548,08	-	4 641 560,57	62 059 028,30

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

Ibercaja Small Caps, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos				(98 719,99)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas				-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias				-
Total de ingresos y gastos reconocidos (*)				(98 719,99)

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 2013 (*)	10 760 191,61	80 548,08	-	1 964 834,37	12 805 574,06
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	10 760 191,61	80 548,08	-	1 964 834,37	12 805 574,06
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(98 719,99)	(98 719,99)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 964 834,37	-	-	(1 964 834,37)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	33 041 684,39	-	-	-	33 041 684,39
Reembolsos	(17 087 435,45)	-	-	-	(17 087 435,45)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	28 679 274,92	80 548,08	-	(98 719,99)	28 661 103,01

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



CLASE 8.ª



OM5805752



CLASE 8.^a



0M5805753

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (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, excepto que los accionistas sean exclusivamente otras Instituciones de Inversión Colectiva o Sociedades de Capital Libre.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% 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 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



0M5805754

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (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 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 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.



CLASE 8.ª
Clase de acciones de capital



0M5805755

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, la comisión de depósito aplicada ha sido del 0,20%.
- 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. Desde el 15 de diciembre de 2015 la comisión de gestión ha sido del 1,995%.
- 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. Desde el 15 de diciembre de 2015 la comisión de depositaría ha sido del 0,18%.
- 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.



CLASE 8.^a



0M5805756

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en 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.
- **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.



CLASE 8.^a
España



0M5805757

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (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 2015 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 la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.



CLASE 8.ª



0M5805758

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (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 2015 y 2014.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



0M5805759

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (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



0M5805760

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(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, y sucesivas modificaciones, 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 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

e) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.ª



0M5805761

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

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

f) Operaciones de opciones y futuros financieros

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen en la cartera operaciones de opciones.

Durante todo el ejercicio 2015 no se han realizado operaciones de futuros; así como al 31 de diciembre de 2014 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.



CLASE 8.ª



0M5805762

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

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.

Durante todo el ejercicio 2015 no se han realizado operaciones de compra-venta de divisas a plazo; así como al 31 de diciembre de 2014 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

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".



0M5805763

CLASE 8.^a

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2014 no existían en la cartera 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".

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.

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.



0M5805764

CLASE 8.ª

Ibercaja Small Caps, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015**
(Expresada en euros)**I) Impuesto sobre beneficios**

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas deudoras	288 119,12	128 898,88
Operaciones y dividendos pendientes de liquidar	<u>867 896,99</u>	<u>190 113,32</u>
	<u>1 156 016,11</u>	<u>319 012,20</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	159 220,24	128 898,88
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>128 898,88</u>	<u>-</u>
	<u>288 119,12</u>	<u>128 898,88</u>



CLASE 8.ª



0M5805765

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Operaciones pendientes de liquidar	599 538,54	
Otros	119 426,35	55 350,74
	<u>718 964,89</u>	<u>55 350,74</u>

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	15 274 679,99	3 895 570,95
Instrumentos de patrimonio	15 274 679,99	3 895 570,95
Cartera exterior	42 924 188,78	23 192 323,48
Instrumentos de patrimonio	42 923 055,30	23 192 323,48
Derivados	1 133,48	-
	<u>58 198 868,77</u>	<u>27 087 894,43</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.



CLASE 8.^a



0M5805766

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	3 649 270,28	1 308 503,88
Otras cuentas de tesorería	(226 161,97)	1 043,24
	<u>3 423 108,31</u>	<u>1 309 547,12</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,30% durante el 2015 y osciló entre el 0,30% y el 0,50% durante el 2014. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,05% hasta el 31 de octubre de 2015, fecha en la pasó a ser del 0,01%. Durante 2014, el tipo de interés osciló entre el 0,05% y el 0,25%.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, recoge 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.



0M5805767

CLASE 8.^a**Ibercaja Small Caps, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015**
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>62 052 816,28</u>	<u>28 661 103,01</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 047 154,65</u>	<u>2 722 255,42</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,29</u>	<u>10,53</u>
Número de partícipes	<u>3 793</u>	<u>2 560</u>
Clase B	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>6.212,02</u>	<u>-</u>
Número de participaciones emitidas	<u>505,26</u>	<u>-</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,29</u>	<u>-</u>
Número de partícipes	<u>1</u>	<u>-</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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 2015.



CLASE 8.^a
L. 10/2011



0M5805768

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	698 136,32	5 339 696,89
Otros	<u>2 842 618,13</u>	<u>1 171 037,77</u>
	<u>3 540 754,45</u>	<u>6 510 734,66</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2015, asciende a 698.136,32 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2015.

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

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



CLASE 8.ª
ANEXO 8.ª



0M5805769

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, 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 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 2015 y 2014, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 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 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM5805770

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ATRESMEDIA	EUR	491 535,81	-	492 000,00	464,19	ES0109427734
ACCIONES TALGO S.A.	EUR	281 016,00	-	173 014,10	(108 000,90)	ES0105066009
ACCIONES LAR ESPAÑA REAL	EUR	1 265 137,83	-	1 331 059,84	65 922,01	ES0105015012
ACCIONES AXIA REAL ESTATE	EUR	672 741,71	-	792 000,00	119 258,29	ES0105026001
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	1 228 190,65	-	1 450 167,45	221 976,80	ES0105025003
ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERN	EUR	882 016,90	-	871 040,00	(10 976,90)	ES0126775032
ACCIONES LABORATORS ALMIRALL	EUR	175 442,47	-	335 340,00	159 897,53	ES0157097017
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	386 516,01	-	334 560,00	(51 955,01)	ES0178165017
ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	453 185,27	-	503 538,95	50 353,68	ES0110944016
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	1 481 553,82	-	1 880 666,70	419 112,88	ES0105630315
ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	97 125,79	-	960 534,00	863 408,21	ES0132105018
ACCIONES BARON DE LEY	EUR	369 113,24	-	333 000,00	(36 113,24)	ES0114297015
ACCIONES IBERPAPEL	EUR	979 564,87	-	381 000,75	(598 564,12)	ES0147561015
ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	353 555,79	-	1 123 544,10	769 988,31	ES0176252718
ACCIONES FAES FARMA SA	EUR	944 839,80	-	414 000,00	(530 839,80)	ES0134950F36
ACCIONES C.A.F.	EUR	251 294,29	-	919 800,00	668 505,71	ES0121975017
ACCIONES VIDRALA	EUR	847 159,08	-	483 282,10	(363 876,98)	ES0183746314
ACCIONES ENCE	EUR	516 936,19	-	943 650,00	426 713,81	ES0130625512
ACCIONES NH HOTELES	EUR	943 019,57	-	630 000,00	(313 019,57)	ES0161560018
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	13 684 859,62	-	922 482,00	(12 762 377,62)	ES0115066139
TOTALES Acciones admitidas cotización		13 684 859,62		15 274 679,99	1 589 820,37	
TOTAL Cartera Interior		13 684 859,62		15 274 679,99	1 589 820,37	

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M5805771

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES VALMET CORP	EUR	190 181,48	-	249 200,00	59 018,52	FI4000074984
ACCIONES ABERDEEN ASSET	GBP	337 019,42	-	270 863,51	(66 155,91)	GB0000031285
ACCIONES FAURECIA	EUR	471 943,56	-	634 906,55	162 962,99	FR0000121147
ACCIONES DIETEREN	EUR	902 817,08	-	969 401,72	66 584,64	BE0974259880
ACCIONES BRAVOFLY RUMBO	CHF	588 549,88	-	194 595,95	(393 953,93)	NL0010733960
ACCIONES WIRECARD AG	EUR	678 250,93	-	1 023 000,00	344 749,07	DE0007472060
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	421 358,88	-	561 446,27	140 087,59	FR0011981968
ACCIONES LADBROKES PLC	GBP	526 897,29	-	487 100,19	(39 797,10)	GB00B0ZSH635
ACCIONES HENDERSON GROUP	GBP	421 693,93	-	600 537,15	178 843,22	JE00B3CM9527
ACCIONES ASHMORE GROUP PLC	GBP	528 108,32	-	406 917,88	(121 190,44)	GB00B132NW22
ACCIONES PLAYTECH PLC	GBP	329 677,19	-	440 404,49	110 727,30	IM00B7S9G985
ACCIONES IPSEN SA	EUR	379 714,20	-	696 559,00	316 844,80	FR0010259150
ACCIONES TELECIY GROUP PLC	GBP	305 696,10	-	578 796,02	273 099,92	GB00B282YM11
ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	787 280,92	-	945 614,90	158 333,98	BE0974268850
ACCIONES MONCLER SPA	EUR	669 670,82	-	581 400,00	(88 270,82)	IT0004965148
ACCIONES CINEWORLD GROUP	GBP	248 119,59	-	495 951,01	247 831,42	GB00B15FWH70
ACCIONES PLASTIC OMNIUM	EUR	963 803,06	-	1 099 875,00	136 071,94	FR0000124570
ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	848 388,27	-	961 800,00	113 411,73	DE0007165631
ACCIONES OC OERLIKON CORP AG	CHF	691 024,36	-	534 824,50	(156 199,86)	CH0000816824
ACCIONES VICTREX PLC	GBP	670 651,43	-	597 148,91	(73 502,52)	GB0009292243
ACCIONES EUROPCAR GROUPE	EUR	812 199,95	-	863 715,00	51 515,05	FR0012789949
ACCIONES PAYSAFE GROUP PLC	GBP	775 027,25	-	1 109 370,34	334 343,09	GB0034264548
ACCIONES ONTEX GROUP NV	EUR	343 514,93	-	549 090,36	205 575,43	BE0974276082
ACCIONES DIJERR AG	EUR	1 091 844,85	-	956 800,00	(135 044,85)	DE0005566204
ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	237 600,37	-	494 913,32	257 312,95	GB0006825383
ACCIONES NORMA GROUP	EUR	601 767,61	-	664 950,00	63 182,39	DE000A1H8BV3
ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	1 984 030,07	-	1 851 992,22	(132 037,85)	LU0307018795
ACCIONES AAREAL BANK	EUR	1 235 275,27	-	990 760,00	(244 515,27)	DE0005408116
ACCIONES EUROFINIS SCIENTIFIC	EUR	483 192,63	-	643 700,00	160 507,37	FR0000038259
ACCIONES COM HEM HOLDING AB	SEK	597 222,21	-	627 909,26	30 687,05	SE0005999778
ACCIONES ANIMA HOLDING	EUR	516 232,98	-	601 500,00	85 267,02	IT0004989065
ACCIONES REFRESCO GERBER	EUR	589 609,83	-	634 400,00	64 790,17	NL0011214010
ACCIONES SR TELEPERFORMANCE	EUR	372 946,97	-	720 750,00	347 803,03	FR0000051807
ACCIONES LAIRD PLC	GBP	398 625,55	-	553 613,58	154 988,03	GB00B1VNST91
ACCIONES FLUGHAFEN WIEN AG	EUR	254 237,32	-	413 209,20	158 971,88	AT0000911805
ACCIONES GAMELOFT	EUR	690 983,58	-	757 500,00	66 516,42	FR0000079600
ACCIONES REXEL SA	EUR	683 173,78	-	504 167,68	(179 006,10)	FR0010451203
ACCIONES SAFT GROUPE SA	EUR	478 034,09	-	536 350,46	58 316,37	FR0010208165
ACCIONES STAGECOACH GROUP	GBP	271 348,84	-	221 053,42	(50 295,42)	GB00B6YTL595
ACCIONES TAYLOR WIMPLEY	GBP	288 671,78	-	589 558,07	300 886,29	GB0008782301
ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	1 466 935,85	-	1 421 200,00	(45 735,85)	DE0006602006

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M5805772

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	444.357,22	-	731.846,17	287.488,95	DE000A0HIN5C6
ACCIONES RANDSTAD	EUR	734.533,66	-	891.715,00	157.181,34	NL0000379121
ACCIONES FRAPORT	EUR	860.192,77	-	884.100,00	23.907,23	DE0005773303
ACCIONES TV FRANCAISE	EUR	816.446,48	-	656.000,00	(160.446,48)	FR0000054900
ACCIONES BIC CO	EUR	238.168,97	-	485.280,00	247.111,03	FR0000120966
ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	613.108,78	-	612.320,61	(788,17)	GB0033195214
ACCIONES UBISOFT	EUR	208.611,23	-	426.720,00	218.108,77	FR0000054470
ACCIONES FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	255.629,80	-	367.141,96	111.512,16	CH0010567961
ACCIONES JUPITER FUND	GBP	428.662,85	-	575.944,77	147.281,92	GB000553P2009
ACCIONES ARYZTA AG	CHF	734.719,14	-	609.520,66	(125.198,48)	CH0043238366
ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	490.311,22	-	747.962,62	257.651,40	GB0008220112
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	647.712,63	-	737.775,63	90.063,00	GB00061TVQ02
ACCIONES ALSTRIA OFFICE REIT	EUR	452.067,70	-	551.613,48	99.545,78	DE000A0LD2U1
ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	563.570,79	-	697.200,00	133.629,21	IT0001347308
ACCIONES DANIELI SPA	EUR	989.167,27	-	841.600,00	(127.567,27)	IT0000076486
ACCIONES BURCHARDT	EUR	610.422,86	-	560.070,00	(50.352,86)	FR0000120404
ACCIONES BRENNITAG AG	EUR	933.089,45	-	339.787,08	(113.878,97)	CH0025536027
ACCIONES INTERCONTINENTAL	CHF	453.666,05	-	917.320,00	(15.769,45)	DE000A1DAHH0
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	731.381,55	-	848.647,68	117.266,13	AT00000730007
ACCIONES MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	435.735,57	-	446.760,85	11.025,28	IT00004931056
ACCIONES ITV PLC	GBP	1.093.254,50	-	1.041.650,00	(51.604,50)	GB0033986497
ACCIONES UNITE GROUP	GBP	147.004,73	-	381.335,21	234.330,48	GB0033986497
ACCIONES ADMITIDAS cotización	GBP	494.034,36	-	533.897,62	39.863,26	GB0006928617
TOTALES Cartera Exterior		38.469.171,80	-	42.923.055,30	4.453.883,50	

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



0M5805773

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Ventas al contado				
FORWARD EUR/GBP FISICA 2016-01-04	GBP	11 112,67	11 087,90	4/01/2016
FORWARD EUR/CHF FISICA 2016-01-04	CHF	226 503,39	225 384,68	4/01/2016
TOTALES Ventas al contado		237 616,06	236 482,58	
TOTALES		237 616,06	236 482,58	

Ibercaja Small Caps, F.I.

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



CLASE 8.ª



0M5805774

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES NH HOTELES	EUR	269 160,78	-	298 125,00	28 964,22	ES0161560018
ACCIONES MAPFRE	EUR	225 992,65	-	210 975,00	(15 017,65)	ES0124244E34
ACCIONES VIDRALA	EUR	321 488,23	-	504 716,00	183 227,77	ES0183746314
ACCIONES C.A.F.	EUR	570 174,37	-	665 170,00	94 995,63	ES0121975017
ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	267 640,26	-	301 240,00	33 599,74	ES0176252718
ACCIONES TUBACEX	EUR	163 174,92	-	186 000,00	22 825,08	ES0132945017
ACCIONES JAZZTEL	EUR	38 657,88	-	156 875,00	118 217,12	GB00095TMS21
ACCIONES ENAGAS	EUR	171 707,05	-	261 850,00	90 142,95	ES0130960018
ACCIONES BARON DE LEY	EUR	97 125,79	-	225 000,00	127 874,21	ES0114297015
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	206 623,07	-	318 945,95	112 322,88	ES01056830315
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	245 103,36	-	308 544,00	63 440,64	ES0115056139
ACCIONES LABORATORS ALMIRALL	EUR	175 442,47	-	247 500,00	72 057,53	ES0157097017
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	207 693,32	-	210 630,00	2 936,68	ES0105025003
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 959 984,15		3 895 570,95	935 586,80	
TOTAL Cartera Interior		2 959 984,15		3 895 570,95	935 586,80	



CLASE 8.^a



0M5805775

Ibercaja Small Caps, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	868.785,28	-	784.784,35	(84.000,93)	BE0974266950
ACCIONES CAPE PLC	GBP	149.053,73	-	154.851,59	5.797,86	JE00655JJD95
ACCIONES PLAYTECH PLC	GBP	329.677,19	-	346.030,52	16.353,33	IM005759C985
ACCIONES HAVAS SA	EUR	173.230,85	-	202.710,00	29.479,15	FR00000121881
ACCIONES UNIQA INSURANCE	EUR	185.830,94	-	159.444,05	(26.386,89)	AT0000821103
ACCIONES IPSEN SA	EUR	379.714,20	-	491.017,00	111.302,80	FR0010259150
ACCIONES PFEIFFER VACUUM TECH	EUR	612.667,92	-	473.340,00	(139.327,92)	DE0006918604
ACCIONES TOM TAILOR HOLDING	EUR	533.008,03	-	435.056,96	(97.951,07)	DE000A0STST2
ACCIONES TELECOM GROUP PLC	EUR	395.606,72	-	455.836,71	60.229,99	GB0005282YM11
ACCIONES CTT CORREIOS PORTU	EUR	137.139,67	-	168.357,00	31.217,33	PTCITTOAM0001
ACCIONES LAIRD PLC	GBP	298.137,09	-	360.440,41	62.303,32	GB00B1VNST91
ACCIONES KEMIRA OYJ	EUR	186.341,05	-	162.114,00	(24.227,05)	FI0009004824
ACCIONES ABERDEEN ASSET	GBP	337.019,42	-	384.029,36	47.009,94	GB00000031285
ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	258.134,69	-	365.771,68	107.636,99	GB00006825383
ACCIONES JUPITER FUND	GBP	428.662,85	-	441.704,98	13.042,13	GB000853P2009
ACCIONES BABCOCK INTL	GBP	475.494,54	-	435.979,65	(39.514,89)	GB0009697037
ACCIONES DUNELM GROUP PLC	GBP	360.919,15	-	408.061,30	47.142,15	GB00B1CKG7339
ACCIONES WIRECARD AG	EUR	484.265,27	-	583.280,00	119.014,73	DE0007472060
ACCIONES HENDERSON GROUP	GBP	285.581,27	-	289.356,77	3.775,50	JE00083CM8527
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	57.924,29	-	56.352,00	(1.572,29)	FR0011981968
ACCIONES ONTEX GROUP NV	EUR	235.372,34	-	302.627,12	67.254,78	BE0974276082
ACCIONES BRAAS MONIER BUILDIN	EUR	246.687,71	-	216.907,16	(29.780,55)	LU1075066190
ACCIONES SAFTORIUS STEDIM	EUR	314.379,18	-	370.980,00	56.600,82	FR00000121147
ACCIONES ASHMORE GROUP PLC	GBP	342.095,79	-	416.799,20	74.703,41	FR00000053266
ACCIONES BRAVOFLY RUMBO	CHF	378.597,40	-	295.666,73	(82.930,67)	GB00B132NW22
ACCIONES ASOS PLC	CHF	614.047,15	-	209.490,13	(404.557,02)	NL0010733980
ACCIONES CINEWORLD GROUP	GBP	226.113,04	-	165.861,82	(60.251,22)	GB00030927254
ACCIONES INFORMIA PLC	GBP	248.119,59	-	347.453,48	99.333,89	GB00B15FWH70
ACCIONES LADBROKES PLC	GBP	256.725,66	-	248.571,24	(8.154,42)	GB00BIMJ6DW54
ACCIONES VALMET CORP	EUR	276.627,96	-	213.444,08	(63.183,88)	GB00050ZSH635
ACCIONES AFG ARBONIA FORSTER	CHF	190.181,48	-	286.160,00	95.978,52	FI40000074984
ACCIONES AVEVA GROUP PLC	CHF	324.572,85	-	266.364,66	(58.208,19)	CH0110240600
ACCIONES DIETEREN	GBP	512.196,08	-	319.806,84	(192.389,24)	GB00BBG9VN75
ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	743.624,11	-	703.080,00	(40.544,11)	BE0974259880
ACCIONES GAMELOFT	EUR	200.769,07	-	125.025,00	(75.744,07)	PTJMT0AE0001
ACCIONES REXEL SA	EUR	635.703,34	-	320.640,00	(315.063,34)	FR00000079600
ACCIONES UBISOFT	EUR	653.929,60	-	579.120,30	(74.809,30)	FR0010451203
ACCIONES TAYLOR WIMPLEY	GBP	189.200,18	-	242.640,00	73.439,82	FR00000054470
ACCIONES SR TELEPERFORMANCE	EUR	288.671,78	-	379.746,31	91.074,53	GB0008782301
ACCIONES DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	372.946,97	-	524.799,00	151.852,03	FR00000051807
	EUR	367.581,66	-	489.500,00	121.918,34	DE000A0HIN5C6

Ibercaja Small Caps, F.I.

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



CLASE 8.ª



0M5805776

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES BOOKER GROUP PLC	GBP	298 810,54	-	337 080,68	38 270,14	GB00B01TND91
ACCIONES PUMA SE	EUR	268 347,52	-	224 315,00	(44 032,52)	DE0006969603
ACCIONES FLUGHAFEN WIEN AG	EUR	254 237,32	-	362 359,94	108 122,62	AT0000911805
ACCIONES AMEC PLC	GBP	257 900,45	-	208 705,17	(49 195,28)	GB0000282623
ACCIONES TV FRANCAISE	EUR	279 917,34	-	279 840,00	(77,34)	FR0000054900
ACCIONES NOS SGPS	EUR	253 253,80	-	303 494,27	50 240,47	PTZON0AM0006
ACCIONES BIC CO	EUR	238 168,97	-	351 520,00	113 351,03	FR0000120966
ACCIONES M6	EUR	446 315,03	-	429 870,00	(16 445,03)	FR0000053225
ACCIONES PORTUCEL	EUR	232 511,56	-	233 090,26	578,70	PTPTI0AM0006
ACCIONES RANDSTAD	EUR	394 426,89	-	440 660,00	46 233,11	NL0000379121
ACCIONES FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	95 933,08	-	155 122,40	59 189,32	CH0010567961
ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	336 833,58	-	333 243,19	(3 590,39)	GB0033195214
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	327 275,58	-	429 463,65	102 188,07	GB00961TVQ02
ACCIONES ALSTRIA OFFICE REIT	EUR	279 389,39	-	306 857,60	27 468,21	DE000A0LD2U1
ACCIONES NEOPOST SA	EUR	394 458,70	-	330 015,00	(64 443,70)	FR0000120560
ACCIONES GRIFOLS SA	USD	265 062,86	-	337 146,64	72 083,78	US3984384087
ACCIONES RYANAIR HOLDINGS	EUR	138 252,42	-	235 320,00	97 067,58	IE00B1GKF381
ACCIONES DEBENHAMS PLC	GBP	308 623,10	-	284 894,73	(23 728,37)	GB00B7N0K053
ACCIONES PREMIER FOODS PLC	GBP	157 716,58	-	131 865,30	(25 851,28)	GB000B7N0K053
ACCIONES FRENET AG	EUR	43 984,28	-	142 170,00	98 185,72	DE000A0Z2ZZ5
ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	241 691,36	-	279 060,00	37 368,64	DE000A1DAIHO
ACCIONES INTERCONTINENTAL	GBP	300 886,84	-	385 565,77	84 678,93	GB00BEN33FD40
ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	435 735,57	-	453 107,73	17 372,16	AT0000730007
ACCIONES ITV PLC	GBP	147 004,73	-	281 659,67	134 654,94	GB0033986497
ACCIONES AFREN PLC	GBP	444 614,62	-	182 654,05	(261 960,57)	GB00B0672758
ACCIONES WIENERBERGER	EUR	486 185,81	-	434 910,00	(51 275,81)	AT0000831706
ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	490 311,22	-	576 369,84	86 058,62	GB00008220112
ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	478 321,85	-	558 761,19	80 439,34	GB0002335270
TOTALES Acciones admitidas cotización		22 811 508,08		23 192 323,48	380 815,40	
TOTAL Cartera Exterior		22 811 508,08		23 192 323,48		

Ibercaja Small Caps, F.I.

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



	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	EUR	284 239,12	-	-	(284 239,12)	ES0168350016
ACCIONES PESCANOVA		284 239,12	-	-	(284 239,12)	
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		284 239,12	-	-	(284 239,12)	

0M5805777



CLASE 8.ª



0M5805778

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

El patrimonio a cierre de año ascendió a 62,053 millones de euros en la clase A y 6.212 euros en la clase B, con un número de partícipes que ascendía a los 3.793 en la clase A y 1 en la clase B. La rentabilidad recogida por el Fondo ha sido del 16,78%, frente a su índice de referencia del 17,71%.

El Fondo a cierre de año estaba invertido al 89,95%, algo menos largo que la media del año situada en el 91,32%. La exposición a divisa era del 76,36% euro, 19,64% libra y 2,96% franco suizo. La media fue del 69,39%, 26,11%, y 3,5% respetivamente. Destaca que hemos acabado el año con una menor exposición a la divisa Británica. De las compañías en cartera, las que mayor rentabilidad aportaron fueron Axia Real Estate, Randstad y Anima. Por su lado, las que más negativamente pesaron en la rentabilidad han sido SFS Group, Cape y Victrex.

Durante el primer semestre las bolsas europeas recogieron buenas ganancias, con el Eurostoxx-50 apreciándose un 8,83%. Si bien es destacable la diferencia en comportamientos entre la primera y segunda mitad del período, debido a los episodios de volatilidad a los que hemos asistido en los mercados. El índice europeo en el segundo trimestre se dejó un -7,39%. Vimos una pérdida en el impulso de los factores que a comienzos de año impulsaron a las bolsas (QE, mejora de estimaciones de beneficios y económicas en la eurozona, probable subida de tipos de la FED pero de manera progresiva). Así mismo, la crisis griega y los resultados electorales en España, que dieron lugar a un incierto escenario político, pesaron en los índices en el segundo trimestre. En este entorno las pequeñas compañías europeas lo hicieron bastante mejor que sus homólogas de mayor capitalización, sacándoles un diferencial positivo de un 9 % aproximadamente.



CLASE 8.ª



0M5805779

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Tras el buen comportamiento de los mercados que vivimos durante la primera parte de año, durante el segundo semestre vimos caídas del - 4,58% del Eurostoxx, -0,93% del S&P500, -5,94% del Nikkei225 en moneda local. A nivel global y en euros, las correcciones fueron del -1,68%. Las correcciones derivaron de los miedos sobre una desaceleración económica de China y su efecto que sobre el actualmente lánguido crecimiento mundial podría tener y el desplome en el precio del crudo. Así mismo, las sombras concretas de casos como Glencore o Volkswagen añadieron más madera a la desconfianza de los inversores. En este contexto las pequeñas y medianas compañías resistieron mejor las caídas, al estar centrados sus negocios en nichos de mercado y verse menos afectadas por las preocupaciones sobre la desaceleración en emergentes y por las salidas de flujos, que afectan en mayor medida a las compañías de mayor capitalización cuando se deshacen posiciones de manera rápida. Las acciones que contribuyeron más positivamente al comportamiento del Fondo fueron Quabit, Merlin Properties y Paysafe. Por divisas la libra aportó positivamente y por países nuestra exposición a Francia destaca frente a los demás áreas geográficas. Por el lado negativo, las posiciones que más nos restaron fueron Duro Felguera, Tom Taylor y TF1. Por países la exposición que tuvimos a España fue el mayor negativo.

Mirando al año que viene somos positivos en cuanto a la inversión en pequeñas y medianas compañías se refiere. Ofrecen una alta concentración en nichos de mercado con importantes barreras de entrada, donde pueden presumir de controlar mayores cuotas de mercado que sus homólogas de mayor capitalización. Los fundamentales de las Small Caps se han fortalecido, han salido de la crisis con sus balances saneados y están muy orientadas a la recuperación económica europea. La mejora económica en nuestro continente es sin duda un escenario positivo para estas compañías ya que debería derivar en un mayor crecimiento de los beneficios y, por consiguiente, en una apreciación de sus acciones. Estaremos atentos a los movimientos de los Bancos Centrales, con una FED en el camino de la normalización financiera y un BCE y BOJ aplicando medidas de expansión monetaria. Va a ser un año especialmente volátil, con la situación geopolítica y los precios de las materias primas como telón de fondo. La pericia en la gestión será clave para aprovechar los vaivenes del mercado, aprovechando las subidas y capear las posibles correcciones de mercado.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª



0M5805780

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 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



0M5805781

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 30 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 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 al 31 de diciembre de 2015, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.
- Informe de gestión del ejercicio 2015.

FIRMANTES

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

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

FIRMA

D. Luis Fernando Allué Escobar

D.N.I.: 18.157.990-L
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

D^a. María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

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

FIRMA Y VISADO