

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Ibercaja Small Caps, F.I. por encargo de los administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Small Caps, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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 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 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019.

Identificamos esta área como una cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones 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 2019, 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 2019, 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 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 de la entidad 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora 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 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 citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría 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 entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, 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, 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, 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, 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

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 27 de abril de 2020.

Periodo de contratación

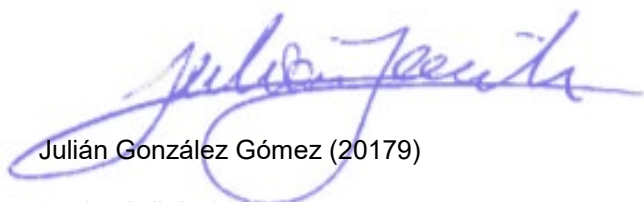
Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 6 de julio de 2018 nos nombró como auditores por un período de 2 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de los administradores de la Sociedad gestora del Fondo, y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Julián González Gómez (20179)

27 de abril de 2020



CLASE 8.^a



0N6430947

IBERCAJA SMALL CAPS, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019
e informe de gestión del ejercicio 2019



CLASE 8.^a



0N6430948

Ibercaja Small Caps, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018 (*)
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	267 820 532,48	291 862 650,75
Deudores (Nota 4)	1 631 104,53	1 695 431,49
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	244 963 326,61	269 084 429,00
Cartera interior	60 668 371,80	75 206 731,29
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	60 668 371,80	75 206 731,29
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	184 294 954,81	193 877 697,71
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	184 294 954,81	193 877 697,71
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)	21 226 101,34	21 082 790,26
TOTAL ACTIVO	267 820 532,48	291 862 650,75

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



ON6430949

CLASE 8.^a**Ibercaja Small Caps, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	261 098 206,78	291 376 943,04
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	261 098 206,78	291 376 943,04
Capital	-	-
Partícipes	220 596 600,35	376 095 680,78
Prima de emisión	-	-
Reservas	80 548,08	80 548,08
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	40 421 058,35	(84 799 285,82)
(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	6 722 325,70	485 707,71
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	6 722 325,70	485 707,71
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	267 820 532,48	291 862 650,75
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden (Nota 9)	74 652 294,95	127 570 942,09
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	56 419 405,33	84 799 285,82
Otros	18 232 889,62	42 771 656,27
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	74 652 294,95	127 570 942,09

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



0N6430950

Ibercaja Small Caps, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

	2019	2018 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(4 258 503,01)	(4 990 113,50)
Comisión de gestión	(3 600 411,07)	(4 236 709,59)
Comisión de depositario	(556 325,53)	(627 588,07)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(101 766,41)	(125 815,84)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(4 258 503,01)	(4 990 113,50)
Ingresos financieros	7 377 672,08	7 156 876,21
Gastos financieros	(648 204,80)	(582 821,33)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	22 838 764,93	(69 761 501,74)
Por operaciones de la cartera interior	(2 685 098,99)	(15 110 897,13)
Por operaciones de la cartera exterior	25 522 860,12	(54 644 780,90)
Por operaciones con derivados	1 003,80	(5 823,71)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	24 838,69	10 994,21
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	15 208 118,52	(16 632 719,67)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	959 665,83	(8 395 090,08)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	13 778 764,94	(8 237 012,01)
Resultados por operaciones con derivados	469 687,75	(617,58)
Otros	-	-
Resultado financiero	44 801 189,42	(79 809 172,32)
Resultado antes de impuestos	40 542 686,41	(84 799 285,82)
Impuesto sobre beneficios	(121 628,06)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	40 421 058,35	(84 799 285,82)

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

Las Notas 1 a 12, 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 2019.

Ibercaja Small Caps, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6430951

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	40 421 058,35
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	40 421 058,35

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participipes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)	376 095 680,78	80 548,08	(84 799 285,82)	291 376 943,04
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	376 095 680,78	80 548,08	(84 799 285,82)	291 376 943,04
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	40 421 058,35	40 421 058,35
Aplicación del resultado del ejercicio	(84 799 285,82)	-	84 799 285,82	-
Operaciones con participipes	-	-	-	-
Suscripciones	30 224 636,71	-	-	30 224 636,71
Reembolsos	(100 924 431,32)	-	-	(100 924 431,32)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	220 596 600,35	80 548,08	40 421 058,35	261 098 206,78

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

Las Notas 1 a 12, 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 2019.

Ibercaja Small Caps, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N6430952

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 participes 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	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 12, 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 2019.



CLASE 8.^a



0N6430953

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% (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



ON6430954

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (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 2019 y 2018, la comisión de gestión ha sido del 2%.



CLASE 8.^a



0N6430955

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2019 y 2018, 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. Hasta el 2 de enero de 2018, la comisión de gestión fue del 1,995%, fecha en la que pasó a ser 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 2019 y 2018, la comisión de depositaría 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.



CLASE 8.^a



0N6430956

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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



CLASE 8.^a



0N6430957

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

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 2019 y 2018.



CLASE 8.^a



0N6430958

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.^a



0N6430959

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

- 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.

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

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



CLASE 8.^a



ON6430960

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

e) Instrumentos de patrimonio

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

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

f) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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 2019 no existen en la cartera operaciones de opciones financieras; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2018.



CLASE 8.^a



0N6430961

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen en la cartera operaciones de futuros financieros ni de compra-venta de divisas al contado.

g) 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.

h) 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.

i) Suscripciones y reembolsos

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

j) 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.



CLASE 8.^a



0N6430962

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas deudoras	1 127 015,35	1 216 161,33
Dividendos y garantías pendientes de liquidar	70 644,47	188 638,40
Otros	433 444,71	290 631,76
	<u>1 631 104,53</u>	<u>1 695 431,49</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente.

El capítulo de "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge el importe de las retenciones en origen por dividendos extranjeros pendientes de cobro.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Operaciones pendientes de liquidar	6 382 902,74	-
Otros	339 422,96	485 707,71
	<u>6 722 325,70</u>	<u>485 707,71</u>



CLASE 8.^a



0N6430963

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

El capítulo de “Operaciones pendientes de liquidar” al 31 de diciembre de 2019 recoge el importe de venta de valores ordenados en los últimos días del ejercicio, cuya liquidación tiene lugar en los primeros días del mes de enero de 2020.

El capítulo de “Acreedores - Otros” recoge al 31 de diciembre de 2019 y 2018, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría 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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	60 668 371,80	75 206 731,29
Instrumentos de patrimonio	60 668 371,80	75 206 731,29
Cartera exterior	184 294 954,81	193 877 697,71
Instrumentos de patrimonio	184 294 954,81	193 877 697,71
	244 963 326,61	269 084 429,00

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 2019 y 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.



CLASE 8.^a



0N6430964

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	19 831 762,51	17 288 015,30
Cuentas en divisa	1 366 828,12	3 767 264,25
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	<u>27 510,71</u>	<u>27 510,71</u>
	<u>21 226 101,34</u>	<u>21 082 790,26</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo recogido en el epígrafe "Cuentas en el Depositario" corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y los intereses periodificados mantenidos por el Fondo en el Depositario. La cuenta en euros está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre -0,355% y -0,464% (entre -0,359% y -0,366% al 31 de diciembre de 2018) a partir del importe establecido contractualmente.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge el saldo mantenido en cuentas corrientes en otras entidades distintas al Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



0N6430965

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>79 438 185,16</u>	<u>85 664 752,74</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 125 407,95</u>	<u>7 551 568,88</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,97</u>	<u>11,34</u>
Número de partícipes	<u>2 749</u>	<u>3 965</u>
Clase B	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>181 660 021,62</u>	<u>205 712 190,30</u>
Número de participaciones emitidas	<u>13 725 356,15</u>	<u>17 948 980,85</u>
Valor liquidativo por participación	<u>13,24</u>	<u>11,46</u>
Número de partícipes	<u>39 129</u>	<u>51 798</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	<u>56 419 405,33</u>	<u>84 799 285,82</u>
Otros	<u>18 232 889,62</u>	<u>42 771 656,27</u>
	<u>74 652 294,95</u>	<u>127 570 942,09</u>



CLASE 8.^a



ON6430966

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, 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 2019 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 impuesto sobre beneficios devengado, en su caso, en el ejercicio, que se obtendrá, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos, una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2019 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad 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.



CLASE 8.^a



ON6430967

Ibercaja Small Caps, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, 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.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

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 2019 y 2018.

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 2019 y 2018, ascienden a 8 miles de euros, en cada ejercicio.

12. Hechos Posteriores

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	4 618 103,70	-	4 024 825,48	(593 278,22)	ES0105630315
ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	2 551 282,12	-	2 565 650,70	14 368,58	ES0105130001
ACCIONES AEDAS HOMES	EUR	10 441 310,44	-	7 768 224,75	(2 673 085,69)	ES0105287009
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION,	EUR	8 124 744,34	-	6 168 625,50	(1 956 118,84)	ES0105223004
ACCIONES NEINOR HOMES	EUR	9 078 075,71	-	6 284 861,00	(2 793 214,71)	ES0105251005
ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR	5 743 150,67	-	3 950 392,12	(1 792 758,55)	ES0105229001
ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	3 298 396,40	-	2 276 298,51	(1 022 097,89)	ES0110944172
ACCIONES MASMOVIL IBERCOM	EUR	1 933 666,83	-	2 186 285,58	252 618,75	ES0184696104
ACCIONES VOCENTO SA	EUR	524 759,92	-	529 262,48	4 502,56	ES0114820113
ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	5 340 319,51	-	5 134 335,00	(155 984,51)	ES0132105018
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	2 325 277,51	-	1 925 360,00	(399 917,51)	ES0164180012
ACCIONES TUBACEX	EUR	2 345 959,03	-	2 165 612,22	(180 346,81)	ES0132945017
ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	5 079 410,10	-	4 309 677,30	(769 732,80)	ES0176252718
ACCIONES SACYR	EUR	2 004 838,14	-	2 340 000,00	335 161,86	ES0182870214
ACCIONES GRUPO EZENTIS SA	EUR	3 065 226,69	-	1 857 228,74	(1 207 997,95)	ES0172708234
ACCIONES ENCE	EUR	2 601 774,75	-	2 310 984,32	(290 790,43)	ES0130625512
ACCIONES NH HOTELES	EUR	2 375 752,34	-	2 293 316,20	(82 436,14)	ES0161560018
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	1 802 029,93	-	2 527 431,90	725 401,97	ES0105025003
TOTALES Acciones admitidas cotización		73 254 078,13	-	60 668 371,80	(12 585 706,33)	
TOTAL Cartera Interior		73 254 078,13	-	60 668 371,80	(12 585 706,33)	



CLASE 8.^a



ON6430968

Ibercaja Small Caps, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N6430969

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES SOPHOS GROUP	GBP	2 484 795,37	-	3 297 287,71	812 492,34	GB00BYZFZ918
ACCIONES C&C GROUP PLC	GBP	2 258 270,61	-	3 598 890,57	1 340 619,96	IE00B010DT83
ACCIONES S & T AG	EUR	3 412 633,57	-	7 653 245,60	4 240 612,03	AT0000A0E9W5
ACCIONES CANCOM SE	EUR	2 686 469,47	-	6 405 733,20	3 719 263,73	DE0005419105
ACCIONES FLOW TRADERS	EUR	8 320 524,13	-	7 892 772,96	(427 751,17)	NL0011279492
ACCIONES COMPUTACENTER	GBP	2 138 278,80	-	5 007 878,99	2 869 600,19	GB00BV9FP302
ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	6 546 436,81	-	5 457 653,10	(1 088 783,71)	IE0000669501
ACCIONES CERVED GROUP	EUR	4 091 750,88	-	4 546 154,67	454 403,79	IT0005010423
ACCIONES DUJERR AG	EUR	4 979 299,50	-	4 010 160,00	(969 139,50)	DE0005565204
ACCIONES SILTRONIC	EUR	6 241 398,46	-	7 131 035,32	889 636,86	DE000WAF3001
ACCIONES BECHTLE AG	EUR	2 513 117,41	-	6 760 800,00	4 247 682,59	DE0005158703
ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	10 690 504,77	-	7 851 233,86	(2 839 270,91)	FR0013153541
ACCIONES SERCO GROUP PLC	GBP	1 735 186,45	-	2 951 893,43	1 216 706,98	GB0007973794
ACCIONES ORSERO	EUR	3 160 030,40	-	1 850 200,00	(1 309 830,40)	IT0005138703
ACCIONES BEFESA	EUR	8 435 494,71	-	8 591 572,00	156 077,29	LU1704650164
ACCIONES OCI NV	EUR	5 058 729,47	-	4 752 918,75	(305 810,72)	NL0010558797
ACCIONES VOLKERWESSELS	EUR	4 358 043,07	-	4 720 128,00	362 084,93	NL0012294466
ACCIONES VAN LANSCHOT KEMPEN	EUR	2 877 338,05	-	2 597 076,50	(280 261,55)	NL0000302636
ACCIONES ALTRI SGPS SA	EUR	2 524 110,66	-	2 112 590,80	(411 519,86)	PTALT0AEO002
ACCIONES THE NAVIGATOR	EUR	3 955 204,82	-	4 263 053,50	307 848,68	PTPTI0AM0006
ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	4 940 108,23	-	4 336 240,62	(603 867,61)	GB0008220112
ACCIONES NOS SGPS	EUR	970 317,31	-	956 956,80	(13 360,51)	PTZON0AM0006
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	801 331,07	-	3 108 820,00	2 307 488,93	FR0000051807
ACCIONES REXEL SA	EUR	4 061 774,83	-	3 885 823,32	(175 951,51)	FR0010451203
ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	11 518 398,86	-	9 183 239,10	(2 335 159,76)	DE000A2GS401
ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	6 628 285,74	-	7 184 000,00	555 714,26	IT0001347308
ACCIONES PANDORA	DKK	9 553 588,87	-	5 169 348,80	(4 384 240,07)	DK0080252690
ACCIONES ASM INTERNATIONAL	EUR	2 168 641,42	-	5 508 250,00	3 339 608,58	NL0000334118
ACCIONES EUROPCAR MOBILITY	EUR	4 588 126,60	-	2 860 440,00	(1 697 686,60)	FR0012789949
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	5 395 441,49	-	5 690 210,65	294 769,16	GB00B61TVQ02
ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	3 516 411,27	-	2 615 848,25	(900 563,02)	GB0033195214
ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	5 252 614,63	-	4 553 110,14	(699 504,49)	BE0974313455
ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	1 980 177,92	-	795 071,89	(1 185 106,03)	GB0001500809
ACCIONES FAURECIA	EUR	1 442 186,81	-	2 072 734,65	630 547,84	FR0000121147
ACCIONES ONTEX GROUP NV	EUR	3 406 921,50	-	2 348 437,50	(1 058 484,00)	BE0974276082
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	2 469 754,04	-	5 999 250,00	3 529 495,96	FR0011981968
ACCIONES ANIMA HOLDING	EUR	5 313 944,57	-	5 224 494,13	(89 450,44)	IT0004998065
ACCIONES NORMA GROUP	EUR	3 022 780,04	-	2 695 150,00	(327 630,04)	DE000A1H8BV3
ACCIONES PLASTIC OMNIUM	EUR	2 446 110,82	-	1 805 250,00	(640 860,82)	FR0000124570
ACCIONES KONECRANES OYJ	EUR	8 576 009,87	-	6 850 000,00	(1 726 009,87)	FI0009005870
TOTALES Acciones admitidas cotización		176 290 543,30	-	184 294 954,81	8 004 411,51	
TOTAL Cartera Exterior		176 290 543,30	-	184 294 954,81	8 004 411,51	

Ibercaja Small Caps, F.I.

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



CLASE 8.^a

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	ES0114297016
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	2 820 436,82	-	2 417 952,00	(402 484,82)	ES0164180012
ACCIONES TUBACEX	EUR	3 799 030,91	-	3 098 037,50	(700 993,41)	ES0132946017
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)	

0N6430970

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



ON6430971

CLASE 8.^a

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)	GB00B0H2P136
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 IETEREN	EUR	3 577 865,36	-	3 321 562,16	(256 303,20)	BE0974259880
ACCIONES ALTRI SGPS SA	EUR	2 785 457,38	-	1 818 317,40	(367 139,98)	PTAL0AE0002
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)	IT0004998065
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 LANSCHOT 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	FR0010451203
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)	IT0001347308
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	-	7 917 000,00	(2 374 211,84)	NL0000334118
ACCIONES KONECRANES OYJ	EUR	10 291 211,84	-	6 114 750,00	(2 374 211,84)	FI0009005870
ACCIONES BEFESA	EUR	6 090 779,00	-	6 031 825,48	(58 953,52)	LU1704650164
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	7 768 875,93	-	6 031 825,48	(1 737 050,45)	GB00B61TVQ02

Ibercaja Small Caps, F.I.

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



CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía)/ Plusvalía	ISDN
ACCIONES FLOW TRADERS	EUR	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)	IT00005138703
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)	IT00005010423
ACCIONES THE NAVIGATOR	EUR	3.997.485,93	-	4.277.311,20	279.825,27	PTPTIOAM0006
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)	GB00BYZ918
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)	GB00033195214
ACCIONES DANIELI & C	EUR	1.918.447,26	-	1.614.073,80	(304.373,46)	IT00000076486
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)	

0N6430972



CLASE 8.^a



0N6430973

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

El 2018 se caracterizó por un relativamente buen comportamiento de la economía y de los beneficios empresariales, y un pésimo rendimiento de los activos financieros. Al contrario, en 2019 la economía y los beneficios empresariales han crecido menos de lo previsto, y, sin embargo, la rentabilidad de los mercados financieros ha sido espectacular.

El año 2019 se cierra con un balance excelente para los inversores. La mayoría de las bolsas internacionales han cerrado el año con avances de dos dígitos, y ello pese a que el entorno económico ha ido de más a menos, a las crecientes tensiones comerciales entre EEUU y China, a los vaivenes en el Brexit y a un entorno geopolítico muy complicado, que ha generado también bastante volatilidad en el precio del crudo.

A cierre de diciembre, el índice S&P se situaba muy cerca de máximos históricos, lo que implica una subida del 28,9%, el europeo Eurostoxx 50 sube un 24,8%, y el Ibex 35 un 11,8% más que a cierre de 2018. El peor comportamiento relativo de nuestro selectivo se explica fundamentalmente por el elevado peso del sector bancario.

A nivel sectorial hemos visto fuertes divergencias. En un año alcista y con fuerte apetito por el riesgo, han tenido mejor evolución los cíclicos que los defensivos. Así, han destacado positivamente tecnología, con un avance del 35%, sanidad, con un avance del 28% y consumo. Más discretas han sido las revalorizaciones de Telecoms (+0.05%), energía (+5,8%) y financieras (+8,2%).

Mientras, las rentabilidades de los bonos cierran el año en niveles muy bajos, aunque lejos de los mínimos de rentabilidad alcanzados en verano, en el punto álgido de los miedos a la recesión. La rentabilidad del bono americano a 10 años se sitúa en el 1,89%, cuando llegó a situarse por debajo del 1,5% en verano, la del Bund alemán al mismo plazo en el -0,25%, también lejos de los mínimos del -0,5%, y la del bono español a 10 años cierra el año en el 0,43%.

Las primas de riesgo de los bonos corporativos también se reducen a niveles mínimos, gracias a que estos activos se han convertido en los favoritos a la hora de buscar rentabilidad. También la deuda emergente ha tenido un buen comportamiento en el año. La mayoría de los temas de los que venimos hablando trimestre tras trimestre en el ejercicio pasado siguen vigentes.

Para el próximo año seguimos viendo un entorno favorable para el mercado de renta variable, aunque por lo general con unas expectativas de rentabilidad más reducidas.



CLASE 8.^a



0N6430974

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Con los niveles tan bajos que han alcanzado los tipos de interés en la zona euro, en 2020 el diferencial de las posiciones en renta fija será mínimo histórico, lo que da muestra de la dificultad de obtener rentabilidades positivas en los próximos meses.

Aunque mantenemos una senda suavemente alcista en tipos, sin una mejora clara de la actividad manufacturera y/o impulso fiscal coordinado es difícil que se intensifiquen las alzas en tipos de interés.

Por otra parte, las compras del BCE continuarán teniendo un efecto de soporte sobre la curva. Para el próximo año la emisión neta estimada de deuda se sitúa en los 194.000 millones de euros frente a unas compras por parte del BCE de 180.000 millones. Por lo que seguirá la escasez de papel en mercado.

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Small Caps, FI acumula en el año una rentabilidad igual a +14,32% para la clase A y del +15,48% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del +27,15% para la clase A y +28,17% para la clase B. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 261.098 miles 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 9,65% y 9,37% para la clase A y B respectivamente al cierre del ejercicio 2019.

En la gestión del fondo, hemos subido el peso en tecnología, automóvil y telecomunicaciones, y lo hemos bajado en transportes, petróleo y alimentación, bebida y tabaco. Por países, hemos aumentado la exposición a Francia, Italia y Alemania y la hemos reducido a Gran Bretaña, Suiza y España. Las compañías cotizadas en España, Israel y Suecia son las que menos han aportado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Gran Bretaña, Alemania y Holanda destacan positivamente. Por sectores, inmobiliarias, alimentación, bebida y tabaco y petróleo son los de peores resultados; tecnología, comercio y ocio destacan positivamente. Por posiciones individuales, ASM International, Koninklijke Volkerwessels, Greene King, Bechtle y Cancom han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en: Europcar, Neinor Homes, Maisons du Monde, Tullow Oil y Glanbia son las que peor se han comportado.



CLASE 8.^a



0N6430975

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

El año 2020 comenzaba con buenas perspectivas económicas, con viento de cola tras la firma del acuerdo de salida del Brexit y la primera fase de acuerdo entre China y EEUU. Los indicadores PMI de confianza empresarial mostraban una recuperación desde el mes de octubre por lo que las previsiones de crecimiento de beneficios empresariales entre el 7-10% en occidente estaban bien sustentadas. Sin embargo, la crisis del coronavirus cuyo epicentro inicial fue China ha afectado de forma severa a la economía y empresas, invalidando las estimaciones inicialmente previstas. Las afecciones a algunos sectores serán severas (turismo, transporte, consumo discrecional) y por lo tanto acabarán afectando a los todos los sectores transversalmente.

En la medida que los mercados ofrezcan un buen punto de entrada, Ibercaja Small Caps elevará su nivel de riesgo hasta utilizar todo el presupuesto disponible. En este sentido, el nivel de volatilidad es previsible que aumente ya que los propios índices así lo han hecho en este inicio de año 2020.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 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



ON6430976

Ibercaja Small Caps, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

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 2019

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.



CLASE 8.^a



ON6430977

Ibercaja Small Caps, F.I.

Formulación de las cuentas anuales

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 27 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 de Ibercaja Small Caps, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- Balance al 31 de diciembre de 2019, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- Informe de gestión del ejercicio 2019.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz
D.N.I.: 18.427.047-E
Presidente del Consejo

FIRMA

D^a. 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

D^a. Ana Jesús Sangrós Orden
D.N.I.: 17.720.597-V
Consejera

FIRMA

D. Luis Miguel Carrasco Miguel
D.N.I.: 25.455.272-E
Consejero

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez
D.N.I.: 25.439.544-A
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO