

Ibercaja Capital, 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 Capital, 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 Capital, 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 Capital, 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 Capital, 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 08/16/00637
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS



0M5802988

IBERCAJA CAPITAL, F.I.

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



0M5802989

CLASE 8.^a**Ibercaja Capital, 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 | 42 310 192,66 | 44 828 953,59 |
| Deudores | 228 951,01 | 380 966,78 |
| Cartera de inversiones financieras | 40 379 787,16 | 42 445 236,10 |
| Cartera interior | 25 324 198,51 | 28 153 976,02 |
| Valores representativos de deuda | - | 959 569,51 |
| Instrumentos de patrimonio | 25 324 198,51 | 25 490 363,11 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | 1 704 043,40 |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 15 065 122,86 | 14 274 451,01 |
| Valores representativos de deuda | 12 238 703,91 | 11 137 159,72 |
| Instrumentos de patrimonio | 2 826 418,95 | 3 137 291,29 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | (9 534,21) | 16 809,07 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 1 701 454,49 | 2 002 750,71 |
| TOTAL ACTIVO | 42 310 192,66 | 44 828 953,59 |

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



0M5802990

CLASE 8.ª**Ibercaja Capital, 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 | 42 242 884,77 | 44 759 218,93 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 42 242 884,77 | 44 759 218,93 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 39 582 315,98 | 39 617 747,42 |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | 3 102 444,66 | 3 102 444,66 |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | - |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | (441 875,87) | 2 039 026,85 |
| (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 | 67 307,89 | 69 734,66 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 67 307,89 | 68 187,66 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | - | 1 547,00 |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 42 310 192,66 | 44 828 953,59 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2015 | 2014 (*) |
| Cuentas de compromiso | - | 1 330 160,00 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | - | 1 330 160,00 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | - | - |
| Otras cuentas de orden | 14 782 572,85 | 13 828 568,01 |
| 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 | 441 875,87 | - |
| Otros | 14 340 696,98 | 13 828 568,01 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 14 782 572,85 | 15 158 728,01 |

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



CLASE 8.ª



0M5802991

Ibercaja Capital, 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 | (790 256,05) | (770 550,27) |
| Comisión de gestión | (689 223,31) | (674 580,16) |
| Comisión de depositario | (91 896,52) | (89 943,99) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (9 136,22) | (6 026,12) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (790 256,05) | (770 550,27) |
| Ingresos financieros | 1 200 481,49 | 1 165 125,88 |
| Gastos financieros | - | - |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | (846 454,69) | 1 530 992,64 |
| Por operaciones de la cartera interior | (738 137,06) | 1 413 608,67 |
| Por operaciones de la cartera exterior | (102 449,63) | 119 487,44 |
| Por operaciones con derivados | (5 868,00) | (2 103,47) |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | 0,09 | (611,93) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (5 646,71) | 128 885,94 |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | (188 941,56) | (160 752,97) |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 158 814,55 | 190 636,44 |
| Resultados por operaciones con derivados | 24 480,30 | 99 002,47 |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | 348 380,18 | 2 824 392,53 |
| Resultado antes de impuestos | (441 875,87) | 2 053 842,26 |
| Impuesto sobre beneficios | - | (14 815,41) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | (441 875,87) | 2 039 026,85 |

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

Ibercaja Capital, F.I.

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

| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos | | | | |
|--|--|--|--|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | | | | (441 875,87) |
| 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 | | | | (441 875,87) |

| 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 2014 (*) | 39 617 747,42 | 3 102 444,66 | - | 2 039 026,85 | 44 759 218,93 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 39 617 747,42 | 3 102 444,66 | - | 2 039 026,85 | 44 759 218,93 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | (441 875,87) | (441 875,87) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 2 039 026,85 | - | - | (2 039 026,85) | - |
| Operaciones con participes | - | - | - | - | - |
| Suscripciones | 5 078 782,22 | - | - | - | 5 078 782,22 |
| Reembolsos | (7 153 240,51) | - | - | - | (7 153 240,51) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 39 582 315,98 | 3 102 444,66 | - | (441 875,87) | 42 242 884,77 |

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



CLASE 8.^a



0M5802992

Ibercaja Capital, 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 | | | | | |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | | | | | 2 039 026,85 |
| 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 (*) | | | | | 2 039 026,85 |

| | | | | | | |
|---|----------------------|---------------------|---|---------------------|---|----------------------|
| B) Estado total de cambios en el patrimonio neto | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 (*) | 33 378 378,69 | 3 102 444,66 | | 6 718 944,05 | | 43 199 767,40 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 33 378 378,69 | 3 102 444,66 | | 6 718 944,05 | | 43 199 767,40 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | | | | 2 039 026,85 | | 2 039 026,85 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 6 718 944,05 | - | | (6 718 944,05) | | - |
| Operaciones con partícipes | | | | | | |
| Suscripciones | 5 649 469,27 | - | | - | | 5 649 469,27 |
| Reembolsos | (6 129 044,59) | - | | - | | (6 129 044,59) |
| Otras variaciones del patrimonio | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 (*) | 39 617 747,42 | 3 102 444,66 | | 2 039 026,85 | | 44 759 218,93 |

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



CLASE 8.ª



0M5802993



CLASE 8.^a



0M5802994

Ibercaja Capital, 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 Capital, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 27 de febrero de 1989. 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 31 de mayo de 1989 con el número 157, 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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).



CLASE 8.^a



0M5802995

Ibercaja Capital, F.I.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- 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.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de gestión ha sido del 1,50%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014, la comisión de depositaría ha sido del 0,20%.



CLASE 8.^a
CORREOS DE ESPAÑA



0M5802996

Ibercaja Capital, F.I.

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

La Sociedad Gestora no aplica comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, aplicando a los partícipes del Fondo una comisión del 2,5% sobre el importe de las participaciones reembolsadas que se realicen antes de un mes a contar desde la suscripción, no aplicando comisiones por las participaciones reembolsadas una vez rebasado el mencionado plazo. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. no están sujetos a comisión de reembolso.

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a
del grupo 8 de la clasificación de actividades



0M5802997

Ibercaja Capital, F.I.

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

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.



CLASE 8.^a



0M5802998

Ibercaja Capital, F.I.

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

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

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.



CLASE 8.ª
www.pnc.es



0M5802999

Ibercaja Capital, F.I.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



0M5803000

Ibercaja Capital, F.I.

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.ª



0M5803001

Ibercaja Capital, F.I.

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

- 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.

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) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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



CLASE 8.ª



0M5803002

Ibercaja Capital, F.I.

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

g) Operaciones de futuros financieros

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 no existen en la cartera operaciones de futuros.

h) Compra-venta de valores y 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.



0M5803003

CLASE 8.^a

Ibercaja Capital, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

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

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.



CLASE 8.ª
Sociedad Anónima



0M5803005

Ibercaja Capital, F.I.

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

4. Deudores

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

| | 2015 | 2014 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía | - | 117 000,00 |
| Administraciones Públicas deudoras | 228 951,01 | 176 418,79 |
| Dividendos pendientes de liquidar | - | 87 547,99 |
| | <u>228 951,01</u> | <u>380 966,78</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge el impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 228.951,01 y 176.418,79 euros, respectivamente.

5. Acreedores

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

| | 2015 | 2014 |
|-------|------------------|------------------|
| Otros | <u>67 307,89</u> | <u>68 187,66</u> |
| | <u>67 307,89</u> | <u>68 187,66</u> |

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



CLASE 8.^a



0M5803006

Ibercaja Capital, F.I.

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

| | 2015 | 2014 |
|---|----------------------|----------------------|
| Cartera interior | 25 324 198,51 | 28 153 976,02 |
| Valores representativos de deuda | - | 959 569,51 |
| Instrumentos de patrimonio | 25 324 198,51 | 25 490 363,11 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | 1 704 043,40 |
| Cartera exterior | 15 065 122,86 | 14 274 451,01 |
| Valores representativos de deuda | 12 238 703,91 | 11 137 159,72 |
| Instrumentos de patrimonio | 2 826 418,95 | 3 137 291,29 |
| Intereses de la cartera de inversión | (9 534,21) | 16 809,07 |
| | 40 379 787,16 | 42 445 236,10 |

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 2015 y 2014, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 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., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas al Depositario.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" del ejercicio 2014 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A.



CLASE 8.^a
Clase de valores de renta fija



0M5803007

Ibercaja Capital, 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 | 1 668 041,85 | 1 881 948,40 |
| Otras cuentas de tesorería | 33 412,64 | 120 802,31 |
| | <u>1 701 454,49</u> | <u>2 002 750,71</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.

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.

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%.

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
"Causación de Interés y Rendimiento"



0M5803008

Ibercaja Capital, 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:

| | 2015 | 2014 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | <u>42 242 884,77</u> | <u>44 759 218,93</u> |
| Número de participaciones emitidas | <u>1 833 787,07</u> | <u>1 921 487,82</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>23,04</u> | <u>23,29</u> |
| Número de partícipes | <u>3 160</u> | <u>3 370</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 III adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

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 | 441 875,87 | |
| Otros | <u>14 340 696,98</u> | <u>13 828 568,01</u> |
| | <u>14 782 572,85</u> | <u>13 828 568,01</u> |



CLASE 8.ª



0M5803009

Ibercaja Capital, F.I.

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

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 441.875,87 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.

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



CLASE 8.^a



0M5803010

Ibercaja Capital, F.I.

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

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 4 miles de euros.

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 Capital, F.I.

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



CLASE 8.^a
Código de Clasificación de Valores



0M5803011

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN |
|--|--------|----------------------|-----------|----------------------|--------------------------|---------------|
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ACCIONES BBVA | EUR | 3 583 561,88 | - | 2 837 435,73 | (746 126,15) | ES0113211835 |
| ACCIONES BANKIA SA | EUR | 394 595,67 | - | 386 640,00 | (7 955,67) | ES0113307021 |
| ACCIONES CAIXABANK | EUR | 706 191,42 | - | 565 664,00 | (140 527,42) | ES0140609019 |
| ACCIONES VOCENTO SA | EUR | 3 098 862,39 | - | 328 283,24 | (2 770 579,15) | ES0114820113 |
| ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS | EUR | 1 391 264,06 | - | 1 475 691,66 | 84 427,60 | ES0115056139 |
| ACCIONES FERROVIAL (ant cint) | EUR | 502 757,58 | - | 1 939 952,96 | 1 437 195,38 | ES0118900010 |
| ACCIONES ABERTIS | EUR | 765 105,19 | - | 796 152,50 | 31 047,31 | ES0111845014 |
| ACCIONES ENAGAS | EUR | 870 106,38 | - | 858 000,00 | (12 106,38) | ES0130960018 |
| DERECHOS REPSOL SA | EUR | 60 144,23 | - | 59 257,36 | (886,87) | ES00673516979 |
| ACCIONES GAMESA | EUR | 247 582,21 | - | 797 644,40 | 550 062,19 | ES0143416115 |
| ACCIONES ENDESA S.A. | EUR | 179 995,50 | - | 246 993,83 | 66 998,33 | ES0130670112 |
| ACCIONES B.SANTANDER DER/RF | EUR | 3 750 751,39 | - | 3 410 222,67 | (340 528,72) | ES0139000J37 |
| ACCIONES ACS | EUR | 125 209,73 | - | 27 884,28 | (97 325,45) | ES0187050915 |
| ACCIONES TELEFONICA | EUR | 3 485 343,21 | - | 3 294 697,68 | (190 645,53) | ES0178430E18 |
| ACCIONES REPSOL SA | EUR | 2 099 170,12 | - | 1 306 502,12 | (792 668,00) | ES0173516115 |
| ACCIONES B.POPULAR | EUR | 273 211,31 | - | 182 560,00 | (90 651,31) | ES0113790226 |
| ACCIONES MAPFRE | EUR | 363 200,42 | - | 277 440,00 | (85 760,42) | ES0124244E34 |
| ACCIONES IBERDROLA | EUR | 1 768 882,14 | - | 2 364 143,90 | 595 261,76 | ES0144580Y14 |
| ACCIONES INDITEX | EUR | 624 729,15 | - | 4 043 802,45 | 3 419 073,30 | ES0148396007 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 24 290 663,98 | | 25 324 198,51 | 1 033 534,53 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 24 290 663,98 | | 25 324 198,51 | 1 033 534,53 | |

Ibercaja Capital, F.I.

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



CLASE 8.ª



0M5803012

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN |
|--|--------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| BONO CCTS EU 0,76 2020-12-15 | EUR | 4 183 271,00 | (8 175,04) | 4 204 191,57 | 20 920,57 | IT0005056541 |
| BONO CCTS EU 1,19 2019-11-15 | EUR | 1 128 407,50 | (3 865,54) | 1 146 275,25 | 17 867,75 | IT0005009839 |
| TOTALES Deuda pública | | 5 311 678,50 | (12 040,58) | 5 350 466,82 | 38 788,32 | - |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BONO HEIDELBERGCEMENT 8,00 2017-01-31 | EUR | 454 430,00 | (10 093,81) | 454 429,14 | (0,86) | XS0458230322 |
| BONO UNICREDIT SPA 4,88 2017-03-07 | EUR | 853 989,50 | 16 279,23 | 858 381,43 | 4 391,93 | XS0754588787 |
| BONO ARCELOR MITTAL 10,63 2016-06-03 | EUR | 388 585,50 | (8 333,85) | 389 770,30 | (3 815,20) | XS0431928414 |
| BONO ARCELOR MITTAL 5,88 2017-11-17 | EUR | 324 094,50 | (884,37) | 294 975,22 | (29 119,28) | XS0559841146 |
| BONO UBI BANCA 2,10 2016-03-05 | EUR | 1 013 340,00 | (9 528,39) | 1 013 771,72 | 431,72 | IT0004572167 |
| BONO UNICREDIT SPA 4,00 2016-01-31 | EUR | 520 180,00 | (733,36) | 520 376,69 | 196,69 | IT0004816663 |
| BONO RAIFFEISEN BANK 2,75 2017-07-10 | EUR | 619 389,00 | 4 987,04 | 621 514,22 | 2 125,22 | XS0803117612 |
| BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 2,00 2016-07-19 | EUR | 505 167,50 | 1 869,71 | 507 045,99 | 1 878,49 | DE000A1RFBU5 |
| BONO TESCO CORP TREASURY 1,26 2017-11-13 | EUR | 799 708,00 | 1 397,81 | 798 365,67 | (1 342,33) | XS0992632702 |
| BONO MEDIOBANCA 0,16 2018-01-31 | EUR | 488 910,00 | 2 011,45 | 492 383,55 | 3 473,55 | IT0004874654 |
| BONO MEDIOBANCA 4,63 2016-10-11 | EUR | 313 923,00 | (2 065,76) | 315 124,96 | 1 201,96 | XS0615801742 |
| BONO G4S INTER FINANCE 2,88 2017-05-02 | EUR | 621 621,00 | 7 600,67 | 622 098,20 | 477,20 | XS0777017376 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 6 908 338,00 | 2 506,37 | 6 888 237,09 | (20 100,91) | - |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ACCIONES BNP PARIBAS | EUR | 284 567,68 | - | 522 300,00 | 237 732,32 | FR0000131104 |
| ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 7 734,50 | - | 8 328,31 | 593,81 | DE0005557508 |
| ACCIONES EON SE | EUR | 273 815,66 | - | 183 469,53 | (90 346,13) | DE000ENAG999 |
| ACCIONES ORANGE SA | EUR | 433 615,02 | - | 619 400,00 | 185 784,98 | FR0000133308 |
| ACCIONES ING GROEP NV | EUR | 271 187,23 | - | 249 000,00 | (22 187,23) | NL0000303800 |
| ACCIONES UNICREDIT SPA | EUR | 2 083 491,87 | - | 638 465,36 | (1 445 026,51) | IT0004781412 |
| ACCIONES AXA SA | EUR | 418 543,38 | - | 504 600,00 | 86 056,62 | FR0000120628 |
| ACCIONES ARCELOR MITTAL | EUR | 398 481,56 | - | 100 855,75 | (297 625,81) | LU0323134006 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 4 171 436,90 | - | 2 826 418,95 | (1 345 017,95) | - |
| TOTAL Cartera Exterior | | 16 391 453,40 | (9 534,21) | 15 065 122,86 | (1 326 330,54) | - |

Ibercaja Capital, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM5803013

| Cartera Interior | Divisa | Valoración Inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN |
|---|--------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BONO MAPFRE 5,13 2015-11-16 | EUR | 956 547,00 | (18 773,87) | 959 569,51 | 3 022,51 | ES0324244005 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 956 547,00 | (18 773,87) | 959 569,51 | 3 022,51 | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ACCIONES B.SANTANDER DER/RF | EUR | 3 096 981,02 | - | 4 044 975,26 | 947 994,24 | ES0113900J37 |
| ACCIONES VOCENTO SA | EUR | 3 098 862,39 | - | 388 172,75 | (2 710 689,64) | ES0114820113 |
| ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS | EUR | 1 391 264,06 | - | 1 527 003,54 | 135 739,48 | ES0115056139 |
| ACCIONES FERROVIAL (ant cint) | EUR | 841 112,11 | - | 2 266 994,93 | 1 425 882,82 | ES0118900010 |
| ACCIONES ABERTIS | EUR | 877 166,08 | - | 991 156,18 | 113 988,10 | ES0111845014 |
| ACCIONES INDITEX | EUR | 673 687,20 | - | 3 261 926,53 | 2 588 239,33 | ES0148396007 |
| ACCIONES CAIXABANK | EUR | 438 284,25 | - | 436 100,00 | (2 184,25) | ES0140609019 |
| ACCIONES BBVA | EUR | 3 932 629,04 | - | 3 539 436,52 | (393 192,52) | ES0113211835 |
| ACCIONES ENDESA S.A. | EUR | 179 995,50 | - | 220 661,15 | 40 665,65 | ES0130670112 |
| ACCIONES ACS | EUR | 131 642,98 | - | 164 172,99 | 32 530,01 | ES0167050915 |
| ACCIONES TELEFONICA | EUR | 3 779 598,39 | - | 4 021 593,44 | 241 995,05 | ES0178430E18 |
| ACCIONES REPSOL SA | EUR | 1 973 222,90 | - | 1 695 975,05 | (277 247,85) | ES0173516115 |
| ACCIONES B.POPULAR | EUR | 278 465,06 | - | 249 600,00 | (28 865,06) | ES0113790226 |
| ACCIONES MAPFRE | EUR | 313 577,70 | - | 281 300,00 | (32 277,70) | ES0124244E34 |
| ACCIONES IBERDROLA | EUR | 1 809 300,63 | - | 2 020 169,99 | 210 869,36 | ES0144580Y14 |
| ACCIONES GAMESA | EUR | 247 582,21 | - | 381 124,78 | 133 542,57 | ES0143416115 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 23 061 363,52 | - | 25 490 363,11 | 2 428 999,59 | |
| Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses | EUR | 1 700 000,00 | 4 408,12 | 1 704 043,40 | 4 043,40 | - |
| DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,91 2015-09-17 | EUR | 1 700 000,00 | 4 408,12 | 1 704 043,40 | 4 043,40 | - |
| TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses | | 1 700 000,00 | 4 408,12 | 1 704 043,40 | 4 043,40 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 25 717 910,52 | (14 365,75) | 28 153 976,02 | 2 436 065,50 | |

Ibercaja Capital, F.I.

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



CLASE 8.^a



0M5803014

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| BONO GEN.CATALUNA 3,88 2015-04-07 | EUR | 663 650,00 | 7 882,10 | 662 103,49 | (1 546,51) | XSO499156080 |
| BONO ESTADO ITALIANO 3,02 2015-11-01 | EUR | 516 737,50 | (4 901,96) | 518 225,65 | 1 488,15 | IT0004656275 |
| BONO ESTADO ITALIANO 2,76 2015-12-01 | EUR | 2 056 300,00 | (17 851,26) | 2 065 334,22 | 9 034,22 | IT0004880990 |
| BONO ESTADO ITALIANO 0,48 2016-04-29 | EUR | 4 466 970,00 | 4 561,59 | 4 467 718,41 | 748,41 | IT0005020778 |
| BONO CCTS EU 1,99 2018-11-01 | EUR | 834 620,00 | 1 703,78 | 833 986,89 | (633,11) | IT0004922909 |
| BONO ESTADO ITALIANO 2,25 2016-05-15 | EUR | 1 026 275,00 | 1 458,16 | 1 025 750,96 | (524,04) | IT0004917792 |
| TOTALES Deuda pública | | 9 564 552,50 | (7 147,58) | 9 573 119,62 | 8 567,12 | |
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| BONO UNICREDIT SPA 4,00 2016-01-31 | EUR | 1 560 540,00 | 38 322,40 | 1 564 040,10 | 3 500,10 | IT0004816663 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 1 560 540,00 | 38 322,40 | 1 564 040,10 | 3 500,10 | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ACCIONES BNP PARIBAS | EUR | 284 567,68 | - | 492 600,00 | 208 032,32 | FR0000131104 |
| ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 130 431,01 | - | 205 202,75 | 74 771,74 | DE0005557508 |
| ACCIONES EON SE | EUR | 266 622,00 | - | 283 900,00 | 17 278,00 | DE000ENAG999 |
| ACCIONES ORANGE SA | EUR | 433 615,02 | - | 566 000,00 | 132 384,98 | FR0000133308 |
| ACCIONES ALLIANZ SE | EUR | 346 830,00 | - | 412 050,00 | 65 220,00 | DE0008404005 |
| ACCIONES UNICREDIT SPA | EUR | 2 068 869,87 | - | 650 331,17 | (1 418 538,70) | IT0004781412 |
| ACCIONES KONINKLIJKE KPN | EUR | 343 206,35 | - | 292 930,02 | (50 276,33) | NL0000009082 |
| ACCIONES ARCELOR MITTAL | EUR | 398 481,56 | - | 234 277,35 | (164 204,21) | LU0323134006 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 4 272 623,49 | - | 3 137 291,29 | (1 135 332,20) | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 15 397 715,99 | 31 174,82 | 14 274 451,01 | (1 123 264,98) | |

Ibercaja Capital, F.I.

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



CLASE 8.^a



| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|---------------------------|--------|---------------------------------|-----------------|--------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| FUTURO IBEX35 10 | EUR | 1 330 160,00 | 1 331 759,00 | 16/01/2015 |
| TOTALES Futuros comprados | | 1 330 160,00 | 1 331 759,00 | |
| TOTALES | | 1 330 160,00 | 1 331 759,00 | |

OM5803015



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE PAÍSES



0M5803016

Ibercaja Capital, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

Ibercaja Capital, F.I. obtuvo en año 2015 una rentabilidad del (1,11%), mientras el benchmark de referencia obtuvo un (6,20%).

Durante el primer semestre del año la Crisis Griega implicó pérdidas generalizadas en los rendimientos acumulados hasta marzo, tanto en la renta fija como de renta variable. Aun así, en conjunto, el primer semestre de 2015 fue positivo en general para la renta variable. Además, tras la consolidación en Europa de la tendencia alcista en marzo con la entrada en funcionamiento del QE del Banco Central Europeo, en el segundo trimestre los mercados financieros también sufrieron mayor volatilidad derivada del menor impulso de los factores positivos de los primeros meses del año.

De esta forma en estos primeros seis meses el Eurotop 100 obtuvo un rendimiento del 9,30%. Este resultado siendo significativo fue lastrado por el comportamiento del segundo trimestre en el que el índice perdió un 5,07% de las ganancias acumuladas previamente. Mientras el Dax alemán ganó un 12,09%, el Ibex 35 un 4,77% y el FTSE inglés perdió un (0,69%). La bolsa española registró una subida menor que otras bolsas europeas, tanto por la composición sectorial de la misma como por el efecto contagio de la crisis griega. En el segundo trimestre se elevó el temor a una solución desfavorable para toda la eurozona castigando especialmente a los países del sur. En este contexto, en deuda pública a corto plazo (2 años), la alemana ha pasado del -0,10% a cierre 2014 al (0,23%) del fin de semestre y la española, del 0,40% al 0,44% actual. En el largo plazo (10 años) el alemán ha subido del 0,54% al 0,76% y la referencia española ha pasado del 1,61% al 2,30%.

Tras la incertidumbre vivida en el tercer trimestre por el temor a la desaceleración de la economía china y los efectos para el crecimiento esperado para el resto de países desarrollados, en los últimos tres meses del año la recuperación no fue suficiente para que las bolsas cerraran el semestre sin pérdidas. Desde los mínimos de septiembre el mercado fue recuperando ante las expectativas de nuevas medidas expansivas de política monetaria del BCE. Sin embargo tras la decisión tomada por el banco central el día 3 de diciembre, que defraudó a los inversores, las bolsas europeas sufrieron caídas de nuevo perdiendo casi la totalidad de lo recuperado los dos meses anteriores.



CLASE 8.^a
Clase de acciones de renta fija



0M5803017

Ibercaja Capital, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Así el índice mundial MSCI medido en euros cayó en el segundo semestre un 1,68%, cerrando el año con una subida del 8,33% y el Eurotop 100 ha caído un 5,54% en el semestre, cerrando un 3,25% por encima de finales de 2014. El comportamiento de la bolsa española en el segundo semestre fue con diferencia de los peores, perdiendo el índice Ibex 35 un 11,38% y dejando la rentabilidad para el conjunto de 2015 en un -7,15%. La inestabilidad política, tras las elecciones catalanas y las generales, fue el principal factor de incertidumbre que ha lastrado a las acciones españolas en el periodo. El tipo de interés de la deuda pública española a 2 años ha caído desde niveles de 0,378% de finales de junio hasta 0,006% a 31 de diciembre de 2015.

El patrimonio del Fondo a fecha 31 diciembre 2015 ascendía a 42.243 miles de euros, registrando una variación en el período de (3.839) miles de euros, con un número total de 3.160 partícipes a final del período y se encuentra invertido un 66,63% en renta variable, un 28,97% en renta fija y un 4,03% en liquidez.

En el primer semestre el peso de determinados valores del sector bancario que tuvieron un rendimiento menor que el del índice, como Enagás, Abertis o Banco Santander estuvieron entre los que peor contribuyeron al rendimiento del Fondo. Sin embargo, la sobreexposición a Ferrovial, Gamesa, Inditex y Bolsas y Mercados entre otras, le beneficiaron. La duración de la cartera del Fondo se redujo hasta los 6 meses desde los 8 en que terminó el ejercicio anterior.

En los últimos seis meses los valores de renta variable en cartera que tuvieron peor contribución en el semestre fueron Banco de Santander, BBVA, Telefónica y Repsol. Estos valores entre otros, fueron muy castigados por su exposición doméstica con caídas entre el -35% de la petrolera (afectada además por el bajo precio del crudo y la falta de rentabilidad en este entorno del último negocio adquirido) y el (19%) de Telefónica. Por el lado positivo, valores con mayor peso en cartera que su índice de referencia y con un comportamiento positivo de hasta el 12% (Gamesa, Inditex, Ferrovial y Enagás) lograron dar un mejor resultado final para el Fondo. Los sectores de mayor peso en cartera eran el de bancos, consumo, telecomunicaciones y eléctricas. En particular Inditex e Iberdrola (9,07% y 10,42% respectivamente) fueron los dos valores que más aportaron a la rentabilidad de Ibercaja Capital, F.I. en el semestre. Entre los activos de renta fija hay que resaltar, por su destacada aportación positiva, los bonos del Estado Italiano que con un peso relevante ayudaron a mitigar la caída de las bolsas en el trimestre. La duración de la cartera del Fondo se mantuvo en los 7 meses igual que terminó el tercer trimestre.

El Fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 336.557,55 euros en el año.



CLASE 8.ª



0M5803018

Ibercaja Capital, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Los datos económicos de la eurozona siguen siendo positivos: crece el empleo, la concesión de crédito bancario también es mayor... Queda por ver si las medidas implementadas por el BCE son efectivas a la hora de hacer repuntar la inflación e impulsar la economía, en el contexto actual de intensas y continuadas caídas de precios de materias primas y del petróleo. En España el mercado va a estar inmerso en la incertidumbre política por lo que su comportamiento se prevé peor que el del resto de la eurozona. El mercado doméstico de renta variable a comienzos de año se ha ido casi un 15% por debajo de los mínimos vistos el pasado mes de agosto. La bolsa cotiza a 11,3 veces los beneficios de 2016 y tiene una rentabilidad por dividendo superior al 5%, por lo que si logramos superar la actual inestabilidad de gobierno las acciones rebotarán con el apoyo de los buenos fundamentales de la economía española, que con un 2,7% de crecimiento esperado del PIB en 2016, es la de mayor crecimiento del área.

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.

Acciones propias

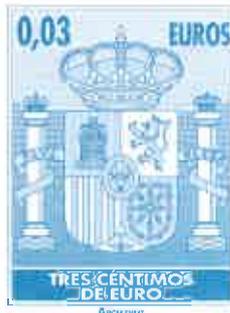
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

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



0M5803019

Ibercaja Capital, 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 Capital, 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. Luls 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