

Ibercaja Tecnológico, 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 Tecnológico, 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 Tecnológico, 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 2000.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

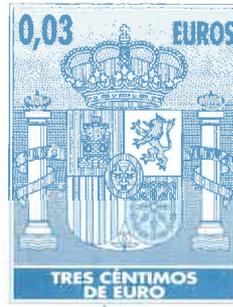


Julián González Gómez (20179)

27 de abril de 2020



CLASE 8.^a



0N6431127

IBERCAJA TECNOLÓGICO, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6431128

Ibercaja Tecnológico, 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	307 009 740,21	285 342 531,69
Deudores (Nota 4)	2 456 886,73	3 130 845,88
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	289 601 892,37	251 399 065,30
Cartera interior	4 601 380,07	5 012 218,07
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	4 601 380,07	5 012 218,07
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	285 000 512,30	246 386 847,23
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	283 733 569,19	244 044 010,02
Instituciones de Inversión Colectiva	1 266 943,11	2 342 837,21
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	14 950 961,11	30 812 620,51
TOTAL ACTIVO	307 009 740,21	285 342 531,69

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



ON6431129

CLASE 8.^a

Ibercaja Tecnológico, 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)	306 527 284,32	284 898 476,13
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	306 527 284,32	284 898 476,13
Capital	-	-
Partícipes	222 557 239,08	315 712 669,32
Prima de emisión	-	-
Reservas	26 430,56	26 430,56
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	83 943 614,68	(30 840 623,75)
(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	482 455,89	444 055,56
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	385 880,18	444 055,56
Pasivos financieros	-	-
Derivados	96 575,71	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	307 009 740,21	285 342 531,69
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018 (*)
Cuentas de compromiso (Nota 9)	23 107 009,10	22 643 250,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	22 643 250,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	23 107 009,10	-
Otras cuentas de orden (Nota 10)	4 432 906,06	49 929 381,39
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	-	46 013 523,12
Otros	4 432 906,06	3 915 858,27
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	27 539 915,16	72 572 631,39

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



0N6431130

Ibercaja Tecnológico, 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	(4 343 948,57)	(3 997 171,75)
Comisión de gestión	(3 666 143,00)	(3 365 606,87)
Comisión de depositario	(592 159,46)	(530 540,12)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(85 646,11)	(101 024,76)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(4 343 948,57)	(3 997 171,75)
Ingresos financieros	4 363 198,31	3 512 055,77
Gastos financieros	(459 837,00)	(427 998,77)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	63 277 489,89	(28 161 154,01)
Por operaciones de la cartera interior	137 842,05	(746 829,90)
Por operaciones de la cartera exterior	63 125 259,49	(27 441 319,79)
Por operaciones con derivados	14 388,35	26 995,68
Otros	-	-
Diferencias de cambio	408 145,43	193 989,12
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	21 081 698,86	(1 960 344,11)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	88 639,23	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	22 750 574,70	313 654,89
Resultados por operaciones con derivados	(1 757 515,07)	(2 273 999,00)
Otros	-	-
Resultado financiero	88 670 695,49	(26 843 452,00)
Resultado antes de impuestos	84 326 746,92	(30 840 623,75)
Impuesto sobre beneficios	(383 132,24)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	83 943 614,68	(30 840 623,75)

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	83 943 614,68
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	83 943 614,68

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)	315 712 669,32	26 430,56	(30 840 623,75)	284 898 476,13
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	315 712 669,32	26 430,56	(30 840 623,75)	284 898 476,13
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	83 943 614,68	83 943 614,68
Aplicación del resultado del ejercicio	(30 840 623,75)	-	30 840 623,75	-
Operaciones con partícipes	44 281 708,21	-	-	44 281 708,21
Suscripciones	(106 596 514,70)	-	-	(106 596 514,70)
Reembolsos	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	222 557 239,08	26 430,56	83 943 614,68	306 527 284,32

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



0N6431131

Ibercaja Tecnológico, 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



ON6431132

Al 31 de diciembre de 2018 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (30 840 623,75)

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 (30 840 623,75)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Saldo al 31 de diciembre de 2017 (*)

Ajustes por cambios de criterio -

Ajustes por errores -

Saldo ajustado 183 960 849,67

Total ingresos y gastos reconocidos -

Aplicación del resultado del ejercicio 15 174 188,25

Operaciones con participes

Suscripciones 314 783 997,28

Reembolsos (198 206 365,88)

Otras variaciones del patrimonio -

Saldo al 31 de diciembre de 2018 (*) 315 712 669,32

Participes 183 960 849,67

Reservas 26 430,56

Resultado del ejercicio 15 174 188,25

Total 199 161 468,48

Saldo ajustado 183 960 849,67

26 430,56

15 174 188,25

199 161 468,48

Total ingresos y gastos reconocidos -

Aplicación del resultado del ejercicio (30 840 623,75)

Operaciones con participes

Suscripciones -

Reembolsos -

Otras variaciones del patrimonio -

Saldo al 31 de diciembre de 2018 (*) 284 898 476,13

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



CLASE 8.^a



0N6431133

Ibercaja Tecnológico, 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 Tecnológico, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 12 de noviembre de 1999. 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 diciembre de 1999 con el número 1.960, 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, administración y representación del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo 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



0N6431134

Ibercaja Tecnológico, 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 16 de septiembre de 2011, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribe 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 sobre el patrimonio del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2019 y 2018, la comisión de gestión ha sido del 1,90% sobre el patrimonio del Fondo.



CLASE 8.^a



ON6431135

Ibercaja Tecnológico, 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 depositaria ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, mientras que aplicará una comisión sobre las participaciones reembolsadas del 2% para los reembolsos efectuados antes de un mes desde la suscripción y del 1% para los reembolsos efectuados entre el mes y los seis meses desde la suscripción, a excepción de los traspasos dirigidos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
- 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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. Hasta el 2 de enero de 2018, la comisión de gestión fue del 1,895%, fecha en la que pasó a ser del 0,93%.
- 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 depositaria ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.



CLASE 8.^a



0N6431136

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6431137

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.



CLASE 8.^a



0N6431138

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2019 y 2018.

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.



CLASE 8.^a



0N6431139

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



0N6431140

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

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.

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

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



CLASE 8.^a



ON6431141

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

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

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

e) Adquisición, cesión temporal de activos y simultáneas

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

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

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

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

Durante todo el ejercicio 2019 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos ni simultáneas; así como al 31 de diciembre de 2018 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

f) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.^a



0N6431142

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

g) 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 y 2018 existen en la cartera operaciones de futuros financieros-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 no existen en la cartera operaciones compra-venta de divisas a plazo; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2018.

h) Moneda extranjera

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



CLASE 8.^a



0N6431143

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

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

i) 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.

j) 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.

k) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.^a



0N6431144

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

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

4. Deudores

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

	2019	2018
Depósitos de garantía	1 062 332,80	2 282 895,56
Administraciones Públicas deudoras	1 101 599,36	584 075,66
Dividendos y garantías pendientes de liquidar	202 671,64	236 637,53
Otros	90 282,93	27 237,13
	2 456 886,73	3 130 845,88

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	517 523,70	584 075,66
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	584 075,66	-
	1 101 599,36	584 075,66

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.



CLASE 8.^a



ON6431145

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

5. Acreedores

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

	2019	2018
Otros	<u>385 880,18</u>	<u>444 055,56</u>
	<u>385 880,18</u>	<u>444 055,56</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2019 y 2018, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	<u>4 601 380,07</u>	<u>5 012 218,07</u>
Instrumentos de patrimonio	4 601 380,07	5 012 218,07
Cartera exterior	<u>285 000 512,30</u>	<u>246 386 847,23</u>
Instrumentos de patrimonio	283 733 569,19	244 044 010,02
Instituciones de Inversión Colectiva	1 266 943,11	2 342 837,21
	<u>289 601 892,37</u>	<u>251 399 065,30</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018.

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., S.A.



CLASE 8.^a



0N6431146

Ibercaja Tecnológico, 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	12 434 293,72	25 212 304,12
Cuentas en divisa	1 767 357,13	5 387 472,07
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	<u>749 310,26</u>	<u>212 844,32</u>
	<u>14 950 961,11</u>	<u>30 812 620,51</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



0N6431147

Ibercaja Tecnológico, 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>98 585 087,03</u>	<u>91 592 968,98</u>
Número de participaciones emitidas	<u>23 819 161,52</u>	<u>29 126 454,33</u>
Valor liquidativo por participación	<u>4,14</u>	<u>3,14</u>
Número de partícipes	<u>3 829</u>	<u>3 904</u>
Clase B	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>207 942 197,29</u>	<u>193 305 507,15</u>
Número de participaciones emitidas	<u>46 347 659,29</u>	<u>57 254 657,46</u>
Valor liquidativo por participación	<u>4,49</u>	<u>3,38</u>
Número de partícipes	<u>23 427</u>	<u>29 898</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. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.



CLASE 8.^a



0N6431148

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

10. 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	-	46 013 523,12
Otros	4 432 906,06	3 915 858,27
	<u>4 432 906,06</u>	<u>49 929 381,39</u>

11. 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 en su totalidad 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 en su totalidad 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.



CLASE 8.^a



0N6431149

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

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.

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.

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.



CLASE 8.^a



0N6431150

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

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 ambos ejercicios.

13. 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 Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.ª



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TELEFONICA	EUR	2 841 759,71	-	2 005 480,07	(836 279,64)	ES0178430E18
ACCIONES INDRA	EUR	2 457 601,16	-	2 595 900,00	138 298,84	ES0118594417
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 299 360,87	-	4 601 380,07	(697 980,80)	
TOTAL Cartera Interior		5 299 360,87	-	4 601 380,07	(697 980,80)	

0N6431151

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6431152

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES JUNIPER NET	USD	677 271,04	-	658 908,51	(18 362,53)	US48203R1041
ACCIONES CAPGEMINI	EUR	7 156 180,60	-	8 657 550,00	1 501 369,40	FR0000125338
ACCIONES IBM CORP	USD	7 091 283,19	-	6 574 103,80	(517 179,39)	US4592001014
ACCIONES CITRIX	USD	2 249 765,22	-	3 856 875,33	1 607 110,11	US1773761002
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	2 660 908,66	-	5 568 900,00	2 907 991,34	FR0000130650
ACCIONES ORACLE CORP	USD	2 419 355,01	-	3 070 893,53	651 538,52	US68389X1054
ACCIONES QUALCOMM	USD	2 088 060,48	-	3 147 137,51	1 059 077,03	US7475251036
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	2 510 507,89	-	4 354 556,80	1 844 048,91	US0382221051
ACCIONES SAGE GROUP	GBP	3 583 672,95	-	4 425 929,21	842 256,26	GB00B8C3BL03
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	4 579 951,63	-	10 574 370,00	5 994 418,37	NL0010273215
ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	3 758 845,37	-	4 468 200,00	709 354,63	DE0006231004
ACCIONES AMDOCS	USD	5 504 389,59	-	6 437 488,85	933 099,26	GB0022569080
ACCIONES AMAZON.COM	USD	2 989 989,39	-	6 014 460,50	3 024 471,11	US0231351067
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	2 632 517,36	-	4 350 989,83	1 718 472,47	US79466L3024
ACCIONES ATOS SE	EUR	6 208 310,41	-	5 052 496,56	(1 155 813,85)	FR0000051732
ACCIONES VERIZON	USD	535 962,78	-	750 608,70	214 645,92	US92343V1044
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	1 248 852,70	-	1 484 216,16	235 363,46	IL0010824113
ACCIONES NORTONLIFELOCK	USD	3 731 747,65	-	3 982 521,85	250 774,20	US6687711084
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	2 921 060,83	-	6 714 464,06	3 793 403,23	US67066G1040
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	3 184 552,99	-	2 674 420,00	(510 132,99)	IT0003497176
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	4 999 541,18	-	11 469 475,66	6 469 934,48	US0378331005
ACCIONES UBISOFT	EUR	3 477 393,33	-	3 079 000,00	(398 393,33)	FR0000054470
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	7 287 441,31	-	11 078 678,44	3 791 237,13	IE00B4BNMY34
ACCIONES LOGITECH INTERNAT	CHF	6 123 557,42	-	8 434 710,59	2 311 153,17	CH0025751329
ACCIONES AMS AG	CHF	1 662 444,58	-	1 445 477,13	(216 967,45)	AT0000A18XM4
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	7 682 208,37	-	6 937 776,99	(744 431,38)	GB00BH4HKS39
ACCIONES WIRECARD AG	EUR	1 110 988,92	-	2 902 500,00	1 791 511,08	DE0007422060
ACCIONES ALPHABET INC	USD	11 403 591,73	-	16 992 339,08	5 588 747,35	US02079K1079
ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	2 696 902,27	-	4 238 986,98	1 542 084,71	US0326541051
ACCIONES OPEN TEXT	USD	1 740 780,10	-	2 357 945,43	617 165,33	CA6837151068
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	391 882,49	-	947 387,19	555 504,70	BMG58676H1051
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	1 439 859,20	-	1 671 454,20	231 595,00	FR0011981968
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	3 226 788,51	-	3 376 092,38	149 303,87	US70450Y1038
ACCIONES INGENICO	EUR	835 426,23	-	1 004 106,40	168 680,17	FR0000125346
ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	4 143 982,00	-	4 808 632,07	664 650,07	US42824C1099
ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	4 527 352,95	-	4 230 898,88	(296 454,07)	US1924461023

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N6431153

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	2 596 398,13	-	5 606 028,18	3 009 630,05	US5128071082
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	2 283 941,84	-	3 843 632,96	1 559 691,12	US30303M1027
ACCIONES BROADCOM	USD	1 664 116,94	-	2 295 329,86	631 212,92	US11135F1012
ACCIONES MELLANOX TECHNOL	USD	2 413 530,96	-	6 687 640,45	4 274 109,49	IL0011017329
ACCIONES PALO ALTO	USD	4 812 386,19	-	6 392 678,79	1 580 292,60	US6974351057
ACCIONES RAMBUS INC	USD	3 386 657,73	-	3 685 125,74	298 468,01	US7509171069
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	4 625 706,81	-	6 415 195,29	1 789 488,48	US17275R1023
ACCIONES SOPHOS GROUP	USD	1 186 493,65	-	1 404 717,11	218 223,46	GB00BYZFZ918
ACCIONES INTEL CORP	USD	4 144 729,21	-	6 778 089,89	2 633 360,68	US4581401001
ACCIONES VERINT SYSTEMS	GBP	2 894 056,56	-	3 949 349,03	1 055 292,47	US92343X1000
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 961 313,11	-	1 896 445,77	(64 867,34)	DE0005557508
ACCIONES ORANGE SA	EUR	6 160 317,30	-	5 772 800,00	(387 517,30)	FR0000133308
ACCIONES VIVENDI	EUR	921 510,81	-	1 291 000,00	369 489,19	FR0000127771
ACCIONES ERICSSON	SEK	2 999 799,03	-	3 482 945,06	483 146,03	SE0000108656
ACCIONES NINTENDO	JPY	2 022 032,12	-	2 527 218,98	505 186,86	JP3756600007
ACCIONES MICROSOFT	USD	1 470 335,35	-	4 500 089,17	3 029 753,82	US5949181045
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	3 014 011,83	-	4 385 072,23	1 371 060,40	US2546871060
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	5 881 579,62	-	4 166 144,00	(1 715 435,62)	FI0009000681
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	6 787 481,05	-	6 577 500,00	(209 981,05)	NL0000009082
ACCIONES SAP SE	EUR	8 761 519,31	-	11 430 400,00	2 668 880,69	DE0007164600
ACCIONES AT&T INC	USD	3 224 949,98	-	3 798 573,21	573 623,23	US00206R1023
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	5 518 629,34	-	5 298 733,73	(219 895,61)	US00507V1098
ACCIONES DXC TECHNOLOGY	USD	6 897 761,00	-	3 754 307,12	(3 143 453,88)	US23355L1061
TOTALES Acciones admitidas cotización		216 112 584,20	-	283 733 569,19	67 620 984,99	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ISHARES DIGITALISATI	USD	976 603,52	-	1 266 943,11	290 339,59	IE00BYZK4883
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		976 603,52	-	1 266 943,11	290 339,59	
TOTAL Cartera Exterior		217 089 187,72	-	285 000 512,30	67 911 324,58	

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES TELESENS	EUR	93 893,80	-	-	(93 893,80)	DE0005299705
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		93 893,80	-	-	(93 893,80)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		93 893,80	-	-	(93 893,80)	

CLASE 8.^a



0N6431154

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO IXT 100	USD	23 107 009,10	23 478 063,14	20/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		23 107 009,10	23 478 063,14	
TOTALES		23 107 009,10	23 478 063,14	

0N6431155

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.^a



	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Cartera Interior						
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TELEFONICA	EUR	2 841 759,71	-	2 363 613,02	(478 146,69)	ES0178430E18
ACCIONES INDRA	EUR	2 457 601,16	-	2 099 925,00	(357 676,16)	ES0118594417
ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	732 620,39	-	548 680,05	(183 940,34)	ES0105075008
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 031 981,26	-	5 012 218,07	(1 019 763,19)	
TOTAL Cartera Interior		6 031 981,26	-	5 012 218,07	(1 019 763,19)	

0N6431156

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6431157

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES JUNIPER NET	USD	677 271,04	-	703 897,46	26 626,42	US48203R1041
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	6 098 539,08	-	7 557 516,00	1 458 976,92	NL0010273215
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	-	-	273 335,08	273 335,08	US02079K3059
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	6 711 742,82	-	8 087 114,83	1 375 402,01	US0378331005
ACCIONES GEMALTO NV	EUR	6 685 833,79	-	7 345 700,00	659 866,21	NL0000400653
ACCIONES KONAMI CORP	JPY	62 271,41	-	133 281,82	71 010,41	JP3300200007
ACCIONES KLA-TENCOR	USD	3 942 483,59	-	3 511 247,71	(431 235,88)	US4824801009
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	3 184 552,99	-	2 043 300,00	(1 141 252,99)	IT0003497176
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1 950 612,12	-	2 910 018,31	959 406,19	US67066G1040
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	8 028 537,04	-	7 991 673,21	(38 863,83)	IE00B4BNMY34
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	1 248 852,70	-	1 342 532,04	93 679,34	IL0010824113
ACCIONES LOGITECH INTERNAT	CHF	6 123 557,42	-	5 489 764,39	(633 793,03)	CH0025751329
ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	1 106 291,58	-	942 082,74	(164 208,84)	JP3866800000
ACCIONES ATOS SE	EUR	7 535 727,35	-	4 729 831,60	(2 805 895,75)	FR0000051732
ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	2 696 902,27	-	2 993 460,63	296 558,36	US0326541051
ACCIONES AMAZON.COM	USD	2 030 136,91	-	3 994 252,77	1 964 115,86	US0231351067
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	4 416 540,95	-	5 394 846,98	978 306,03	US5951121038
ACCIONES AMDOCS	USD	5 504 389,59	-	5 107 681,58	(396 708,01)	GB0022569080
ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	3 758 845,37	-	3 820 300,00	61 454,63	DE0006231004
ACCIONES DELL TECHNOLOGIES	USD	76 149,12	-	137 248,47	61 099,35	US24703L2025
ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	3 731 747,65	-	2 883 097,92	(848 649,73)	US8715031089
ACCIONES RAMBUS INC	USD	3 386 657,73	-	2 006 277,79	(1 380 379,94)	US7509171069
ACCIONES PERSPECTA	USD	419 693,99	-	300 287,73	(119 406,26)	US7153471005
ACCIONES VERINT SYSTEMS	USD	2 894 056,56	-	2 951 259,92	57 203,36	US92343X1000
ACCIONES OPEN TEXT	USD	1 740 780,10	-	1 705 466,91	(35 313,19)	CA6837151068
ACCIONES CIRROS LOGIC	USD	1 851 048,49	-	1 157 206,38	(693 842,11)	US1272551004
ACCIONES MICRO FOCUS INTER	USD	50 449,57	-	30 896,67	(19 552,90)	US5948373049
ACCIONES MICRO FOCUS INTER	GBP	3 983 221,89	-	2 496 189,92	(1 487 031,97)	GB00BD8YWM01
ACCIONES ALTRAN TECHNO	EUR	3 595 701,02	-	1 957 253,04	(1 638 447,98)	FR0000034639
ACCIONES SOPHOS GROUP	GBP	1 186 493,65	-	898 222,01	(288 271,64)	GB00BYZFZ918
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	324 794,40	-	209 608,52	(115 185,88)	FR0010221234
ACCIONES AMBARELLA,	USD	4 089 498,86	-	3 049 960,76	(1 039 538,10)	US7565771026
ACCIONES SAGE GROUP	GBP	3 583 672,95	-	3 349 149,07	(234 523,88)	GB00B8C3BL03
ACCIONES RED HAT	USD	2 156 954,41	-	3 062 865,11	905 910,70	US7565771026
ACCIONES YELP INC	USD	41 007,37	-	30 508,33	(10 499,04)	US9858171054
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	11 403 591,73	-	12 869 050,24	1 465 458,51	US02079K1079
ACCIONES WIRECARD AG	EUR	1 110 988,92	-	3 585 600,00	2 474 611,08	DE0007472060

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



0N6431158

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	2 526 488,43	-	1 669 684,55	(856 803,88)	GB00BH4HKS39
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	5 205 689,06	-	2 578 777,57	(2 626 911,49)	US9581021055
ACCIONES AVEVA GROUP PLC	GBP	16 833,25	-	80 860,73	64 027,48	GB00BBG9VN75
ACCIONES AMS AG	CHF	1 662 444,58	-	836 603,16	(825 841,42)	AT0000A18XM4
ACCIONES DXC TECHNOLOGY	USD	6 255 274,05	-	4 265 097,22	(1 990 176,83)	US23355L1061
ACCIONES DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	4 954 779,06	-	2 930 200,00	(2 024 579,06)	GB0059822006
ACCIONES TOSHIBA CORP	JPY	68 267,04	-	36 852,12	(31 414,92)	JP3592200004
ACCIONES MELLANOX TECHNOL	USD	2 413 530,96	-	5 155 044,03	2 741 513,07	IL0011017329
ACCIONES GREAT ELM CAPITAL	USD	193 996,22	-	106,09	(193 890,13)	US39036P2092
ACCIONES DISH NETWORK	USD	2 593 848,20	-	1 306 303,95	(1 287 544,25)	US25470M1099
ACCIONES DIEBOLD	USD	3 175 555,66	-	318 196,34	(2 857 359,32)	US2536511031
ACCIONES BROADCOM	USD	1 664 116,94	-	1 805 833,64	141 716,70	US11135F1012
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	2 283 941,84	-	2 400 287,73	116 345,89	US30303M1027
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	4 528 601,39	-	4 452 328,01	(76 273,38)	US5128071082
ACCIONES NINTENDO	JPY	2 022 032,12	-	1 624 623,55	(397 408,57)	JP3756600007
ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	7 548 392,35	-	7 141 163,14	(407 229,21)	US42824C1099
ACCIONES MICROSOFT	USD	1 470 335,35	-	2 833 934,96	1 363 599,61	US5949181045
ACCIONES INGENICO	EUR	824 252,16	-	505 308,00	(318 944,16)	FR0000125346
ACCIONES WORKDAY INC	USD	769 504,73	-	1 670 729,79	901 225,06	US98138H1014
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	391 882,49	-	564 652,54	172 770,05	BMG5876H1051
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	5 518 629,34	-	4 060 510,94	(1 458 118,40)	US00507V1098
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	1 813 634,17	-	3 582 788,39	1 769 154,22	US79466L3024
ACCIONES ERICSSON	SEK	2 999 799,03	-	3 436 925,02	437 125,99	SE0000108656
ACCIONES VIVENDI	EUR	921 510,81	-	1 064 000,00	142 489,19	FR0000127771
ACCIONES ORANGE SA	EUR	4 097 191,65	-	4 104 950,00	7 758,35	FR0000133308
ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	4 527 352,95	-	4 234 213,97	(293 138,98)	US1924461023
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	3 294 580,47	-	4 722 512,86	1 427 932,39	US17275R1023
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	5 021 015,79	-	4 567 442,67	(453 573,12)	US0382221051
ACCIONES QUALCOMM	USD	2 088 060,48	-	1 984 828,67	(103 231,81)	US7475251036
ACCIONES HP INC COM STK	USD	272 374,62	-	267 590,90	(4 783,72)	US40434L1052
ACCIONES ORACLE CORP	USD	3 535 980,40	-	3 739 863,98	203 883,58	US68389X1054
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	2 660 908,66	-	3 940 600,00	1 279 691,34	FR0000130650
ACCIONES CITRIX	USD	2 249 765,22	-	3 484 122,42	1 234 357,20	US1773761002
ACCIONES IBM CORP	USD	7 091 283,19	-	5 451 085,53	(1 640 197,66)	US4592001014
ACCIONES ALTA	USD	3 898 085,61	-	4 395 134,71	497 049,10	US0213461017
ACCIONES PALO ALTO	USD	2 313 409,27	-	2 956 055,45	642 646,18	US6974351057
ACCIONES CAPGEMINI	EUR	7 156 180,60	-	6 900 600,00	(255 580,60)	FR0000125338
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 961 313,11	-	1 928 986,02	(32 327,09)	DE0005557508

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6431159

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	2 506 557,79	-	3 213 444,94	706 887,15	US8825081040
ACCIONES INTEL CORP	USD	2 889 320,17	-	3 969 142,91	1 079 822,74	US4581401001
ACCIONES VERIZON	USD	535 962,78	-	672 002,77	136 039,99	US92343V1044
ACCIONES AT&T INC	USD	3 224 949,98	-	2 712 407,36	(512 542,62)	US00206R1023
ACCIONES SAP SE	EUR	3 973 296,91	-	4 346 500,00	373 203,09	DE0007164600
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	442 773,79	-	384 409,60	(58 364,19)	NL0000009082
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	431 596,02	-	321 920,00	(109 676,02)	FI0009000681
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	3 634 543,68	-	3 919 827,36	285 283,68	US2546871060
ACCIONES SAMSUNG	USD	289 309,73	-	453 570,49	164 260,76	US7960508882
TOTALES Acciones admitidas cotización		247 308 718,53		244 044 010,02	(3 264 708,51)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ISHARES DIGITALISATI	USD	976 603,52	-	991 803,99	15 200,47	IE00BYZK4883
PARTICIPACIONES SPDR TECHNOLOGY ETF	USD	1 528 436,90	-	1 351 033,22	(177 403,68)	US81369Y8030
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 505 040,42		2 342 837,21	(162 203,21)	
TOTAL Cartera Exterior		249 813 758,95		246 386 847,23	(3 426 911,72)	

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.^a



Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES TELESENS	EUR	93 893,80	-	-	(93 893,80)	DE0005299705
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		93 893,80	-	-	(93 893,80)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		93 893,80	-	-	(93 893,80)	

0N6431160

Ibercaja Tecnológico, F.I.

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)**



CLASE 8.^a



0N6431161

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EuroStoxxTech 50	EUR	22 643 250,00	22 126 825,00	15/03/2019
TOTAL Futuros comprados		22 643 250,00	22 126 825,00	
TOTALES		22 643 250,00	22 126 825,00	



CLASE 8.^a



0N6431162

Ibercaja Tecnológico, 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 Ibx 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



0N6431163

Ibercaja Tecnológico, 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 Tecnológico, FI acumula en el año una rentabilidad igual a +31,62% para la clase A y del +32,89% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del +34,23% para la clase A y +35,21% para la clase B. El patrimonio de la Clase A a fecha 31 diciembre 2019 ascendía a 98.585 miles de euros, con un número total de 3.829 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 207.942 miles de euros, con un número total de 23.427 partícipes a final del período.

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 un 9,53% para la clase A y de un 9,52% para la clase B a cierre de 2019.

En 2019, hemos aumentado la exposición a Francia, Suiza e Israel y la hemos reducido a U.S.A., Alemania y España. Las compañías cotizadas Finlandia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en U.S.A., Francia y Holanda destacan positivamente. Por posiciones individuales Apple, ASML Holding, Lam Research, Accenture y Alphabet han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en: Nokia, DXC Technology, Wirecard, Ubisoft y la posición vendida sobre futuros del índice Technology Select Index son las que peor se han comportado.

A 31 de diciembre de 2019 el fondo se encuentra invertido un 86,37% en renta variable (94,03% en inversión directa y -7,66% a través de instrumentos derivados), un 0,41% en IICs y un 4,88% en liquidez. Por divisas: dólar (59,05%), euro (31,15%), libra esterlina (4,51%), franco suizo (3,27%), corona sueca (1,18%). Por subsectores: tecnología (91,56%), telecomunicaciones (11,43%), media (4,15%), derivados sobre índices (-7,66%).



CLASE 8.^a



ON6431164

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

El fondo tiene un instrumento calificado como de dudoso cobro, se trata de TelesensKSCL. La compañía se encuentra en proceso de reestructuración, tras presentación suspensión de pagos. Es un valor que ya no cotiza en mercado, y cuya inversión tenemos valorada a 0, no afectando al patrimonio de la IIC, por lo que ya no representa un riesgo adicional para el cliente.

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 Tecnológico 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.



CLASE 8.^a



ON6431165

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

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.

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



0N6431166

Ibercaja Tecnológico, 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 Tecnológico, 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