

## **Ibercaja Tecnológico, F.I.**

Informe de auditoría independiente,  
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014  
e informe de gestión del ejercicio 2014



## INFORME DE AUDITORIA 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 Tecnológico, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, 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 Tecnológico, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de 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 Sociedad 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 del Fondo. 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 Sociedad 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 Tecnológico, F.I., a 31 de diciembre de 2014, 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  
T: +34 976 79 61 00 F: +34 976 79 46 51, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)



### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Tecnológico, 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 2014. 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

20 de abril de 2015



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 08/15/00722  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio



OL7477934

CLASE 8.<sup>a</sup>

## IBERCAJA TECNOLÓGICO, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014  
e informe de gestión del ejercicio 2014



0L7477935

CLASE 8.ª

**Ibercaja Tecnológico, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>10 837 852,90</b>	<b>7 773 526,31</b>
Deudores	72 762,53	90 476,24
Cartera de inversiones financieras	9 380 396,29	7 089 258,73
Cartera interior	308 080,00	726 303,00
Valores representativos de deuda	-	339 806,50
Instrumentos de patrimonio	308 080,00	386 496,50
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	9 072 316,29	6 362 955,73
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	9 072 316,29	6 362 955,73
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 384 694,08	593 791,34
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10 837 852,90</b>	<b>7 773 526,31</b>

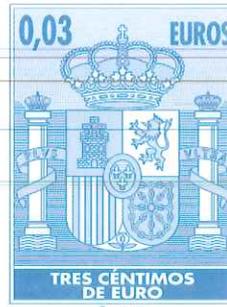


0L7477936

CLASE 8.<sup>a</sup>**Ibercaja Tecnológico, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>10 818 217,69</b>	<b>7 757 462,32</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	10 818 217,69	7 757 462,32
Capital	-	-
Partícipes	9 193 235,54	6 498 396,13
Prima de emisión	-	-
Reservas	26 430,56	26 430,56
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 598 551,59	1 232 635,63
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>19 635,21</b>	<b>16 063,99</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	19 635,21	16 063,99
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>10 837 852,90</b>	<b>7 773 526,31</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>611 500,00</b>	<b>556 005,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	611 500,00	556 005,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>31 424 733,30</b>	<b>33 354 551,63</b>
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	31 279 161,60	32 877 713,19
Otros	145 571,70	476 838,44
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>32 036 233,30</b>	<b>33 910 556,63</b>



OL7477937

CLASE 8.ª

**Ibercaja Tecnológico, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
(Expresadas en euros)

	2014	2013
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(159 383,23)	(117 208,68)
Comisión de gestión	(140 660,97)	(101 787,32)
Comisión de depositario	(14 806,40)	(10 714,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 915,86)	(4 707,01)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(159 383,23)</b>	<b>(117 208,68)</b>
Ingresos financieros	142 160,51	122 713,89
Gastos financieros	(15 926,34)	(14 717,42)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 456 985,49	997 891,95
Por operaciones de la cartera interior	80 234,75	90 644,09
Por operaciones de la cartera exterior	1 368 501,35	910 832,39
Por operaciones con derivados	8 249,39	(3 584,53)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4 189,49)	773,11
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	178 904,65	243 182,78
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	35 958,74	2 716,86
Resultados por operaciones de la cartera exterior	141 740,11	231 603,12
Resultados por operaciones con derivados	1 205,80	8 862,80
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 757 934,82</b>	<b>1 349 844,31</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 598 551,59</b>	<b>1 232 635,63</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1 598 551,59</b>	<b>1 232 635,63</b>

**Ibercaja Tecnológico, F.I.**

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

**CLASE 8.ª**



OL7477938

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 598 551,59
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 598 551,59</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>6 498 396,13</b>	<b>26 430,56</b>	-	<b>1 232 635,63</b>	<b>7 757 462,32</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>6 498 396,13</b>	<b>26 430,56</b>	-	<b>1 232 635,63</b>	<b>7 757 462,32</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 598 551,59	1 598 551,59
Aplicación del resultado del ejercicio	1 232 635,63	-	-	(1 232 635,63)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 536 224,99	-	-	-	5 536 224,99
Reembolsos	(4 074 021,21)	-	-	-	(4 074 021,21)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>9 193 235,54</b>	<b>26 430,56</b>	-	<b>1 598 551,59</b>	<b>10 818 217,69</b>

Ibercaja Tecnológico, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



OL7477939

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 232 635,63
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 232 635,63</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4 445 988,74	26 430,56	-	36 135,71	4 508 555,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>4 445 988,74</b>	<b>26 430,56</b>	-	<b>36 135,71</b>	<b>4 508 555,01</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 232 635,63	1 232 635,63
Aplicación del resultado del ejercicio	36 135,71	-	-	(36 135,71)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	3 393 552,90	-	-	-	3 393 552,90
Reembolsos	(1 377 281,22)	-	-	-	(1 377 281,22)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>6 498 398,13</b>	<b>26 430,56</b>	-	<b>1 232 635,63</b>	<b>7 757 462,32</b>



0L7477940

CLASE 8.<sup>a</sup>

04 FEB 2014

## Ibercaja Tecnológico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(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 y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% 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 Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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, 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.).



0L7477941

**CLASE 8.ª**

**Ibercaja Tecnológico, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(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.

Quando 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, 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 3% 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:



OL7477942

**CLASE 8.ª**

## **Ibercaja Tecnológico, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(Expresada en euros)

---

- 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%. En los ejercicios 2014 y 2013, la comisión de gestión ha sido del 1,90% sobre el patrimonio del Fondo.
- 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 2014 y 2013, 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%. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión fue del 1,92% la cual se empezó a aplicar a partir del 1 de enero de 2014 hasta el 1 de diciembre inclusive, fecha en que pasó a ser del 1,895%. Durante el ejercicio 2013 la comisión de gestión ha sido del 1,92%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. Desde su constitución, 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.



0L7477943

CLASE 8.ª

## Ibercaja Tecnológico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (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.



OL7477944

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Ibercaja Tecnológico, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(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 2014 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.



0L7477945

CLASE 8.ª

**Ibercaja Tecnológico, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(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 2014 y 2013.

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



0L7477946

CLASE 8.ª

**Ibercaja Tecnológico, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(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.



0L7477947

CLASE 8.ª

**Ibercaja Tecnológico, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(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.

- 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.



0L7477948

CLASE 8.ª

**Ibercaja Tecnológico, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(Expresada en euros)

---

e) Adquisición temporal de activos

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".

Al 31 de diciembre de 2014 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

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 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 "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

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.



0L7477949

CLASE 8.ª

## Ibercaja Tecnológico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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.

#### h) Compra-venta de divisas al contado

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

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



0L7477950

CLASE 8.ª

## Ibercaja Tecnológico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.

#### i) Compra-venta de divisas a plazo

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas a plazo; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2013.

#### j) 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.



0L7477951

CLASE 8.ª

**Ibercaja Tecnológico, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(Expresada en euros)

---

k) 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

l) 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 de situación del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



OL7477952

CLASE 8.ª

**Ibercaja Tecnológico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(Expresada en euros)

**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Depósitos de garantía	46 600,00	43 600,00
Administraciones Públicas deudoras	<u>26 162,53</u>	<u>46 876,24</u>
	<b><u>72 762,53</u></b>	<b><u>90 476,24</u></b>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	26 162,53	21 858,99
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>-</u>	<u>25 017,25</u>
	<b><u>26 162,53</u></b>	<b><u>46 876,24</u></b>

**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Otros	<u>19 635,21</u>	<u>16 063,99</u>
	<b><u>19 635,21</u></b>	<b><u>16 063,99</u></b>

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



0L7477953

CLASE 8.ª

**Ibercaja Tecnológico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(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 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
<b>Cartera interior</b>	<b>308 080,00</b>	<b>726 303,00</b>
Valores representativos de deuda	-	339 806,50
Instrumentos de patrimonio	308 080,00	386 496,50
<b>Cartera exterior</b>	<b>9 072 316,29</b>	<b>6 362 955,73</b>
Instrumentos de patrimonio	9 072 316,29	6 362 955,73
	<b>9 380 396,29</b>	<b>7 089 258,73</b>

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 2014. 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 2013.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.



0L7477954

**CLASE 8.ª****Ibercaja Tecnológico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(Expresada en euros)

**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014	2013
Cuentas en el Depositario	1 564 395,89	612 594,82
Otras cuentas de tesorería	<u>(179 701,81)</u>	<u>(18 803,48)</u>
	<b><u>1 384 694,08</u></b>	<b><u>593 791,34</u></b>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,30% y el 0,50% durante el 2014, y entre el 0,50% y el 0,75% durante el 2013. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,05% y el 0,25% durante el 2014 y entre el 0,25% y el 0,50% durante el 2013.

**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.



0L7477955

**CLASE 8.ª****Ibercaja Tecnológico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

<b>Clase A</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>10 818 208,78</u>	<u>7 757 455,26</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 305 660,20</u>	<u>3 820 745,32</u>
Valor liquidativo por participación	<u>2,51</u>	<u>2,03</u>
Número de partícipes	<u>1 305</u>	<u>1 409</u>
<b>Clase B</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>8,91</u>	<u>7,06</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3,39</u>	<u>3,39</u>
Valor liquidativo por participación	<u>2,63</u>	<u>2,09</u>
Número de partícipes	<u>1</u>	<u>1</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013, respectivamente.



0L7477956

CLASE 8.ª

**Ibercaja Tecnológico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(Expresada en euros)

**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Pérdidas fiscales a compensar	31 279 161,60	32 877 713,19
Otros	145 571,70	476 838,44
	<b>31 424 733,30</b>	<b>33 354 551,63</b>

**11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo ha estado 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 2014, asciende a 31.279.161,60 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2014.

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.



0L7477957

CLASE 8.ª

**Ibercaja Tecnológico, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(Expresada en euros)

---

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

## **12. Otra información**

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

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 2014 y 2013, ascienden a 2 miles de euros y 3 miles de euros, respectivamente.

## **13. Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

CLASE 8.<sup>a</sup>



0L7477958

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Cartera Interior						
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TELEFONICA	EUR	126 514,90	-	107 280,00	(19 234,90)	ES0178430E18
ACCIONES JAZZTEL	EUR	28 701,42	-	200 800,00	172 098,58	GB00B5TMS21
TOTALES Acciones admitidas cotización		155 216,32	-	308 080,00	152 863,68	
TOTAL Cartera Interior		155 216,32	-	308 080,00	152 863,68	

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.ª



0L7477959

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES BROADCOM CORP	USD	130 069,00	-	214 895,02	84 826,02	US1113201073
ACCIONES JUNIPER NET	USD	85 908,40	-	92 246,65	6 338,25	US48203R1041
ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	148 623,81	-	212 059,84	63 436,03	US8715031089
ACCIONES UNWIRED PLANET	EUR	193 996,22	-	349,00	(193 647,22)	US91531F1030
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	129 952,22	-	138 700,00	8 747,78	IT0003497176
ACCIONES KONAMI CORP	JPY	62 271,41	-	53 623,19	(8 648,22)	JP3300200007
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	46 456,08	-	510 934,04	464 477,96	US0378331005
ACCIONES GOOGLE	USD	-	-	131 590,35	131 590,35	US38259P5089
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	49 802,30	-	56 135,53	6 333,23	FR0010221234
ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	56 633,49	-	40 400,00	(16 233,49)	DE0003304002
ACCIONES WINCOR NIXDORF AG	EUR	136 567,99	-	144 756,00	8 188,01	DE000A0CAYB2
ACCIONES STRATASYS LTD	USD	136 799,71	-	137 394,61	594,90	IL0011267213
ACCIONES BLACKBERRY LTD	USD	21 879,63	-	4 537,94	(17 341,69)	CA09228F1036
ACCIONES TOSHIBA CORP	JPY	68 267,04	-	53 043,48	(15 223,56)	JP3592200004
ACCIONES IMAGINATION TECHNO	GBP	84 318,98	-	58 978,82	(25 340,16)	GB0009303123
ACCIONES TELECITY GROUP PLC	GBP	82 646,25	-	103 599,25	20 953,00	GB00B282YM11
ACCIONES AVEVA GROUP PLC	GBP	55 479,13	-	50 762,99	(4 716,14)	GB00BBG9VN75
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	171 151,63	-	245 002,45	73 850,82	GB00BH4HKS39
ACCIONES GOOGLE	USD	382 334,42	-	391 601,92	9 267,50	US38259P7069
ACCIONES BRAVOFLY RUMBO	CHF	113 347,62	-	39 044,84	(74 302,78)	NL0010733960
ACCIONES YELP INC	USD	41 007,37	-	45 238,88	4 231,51	US9858171054
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	266 939,79	-	294 147,79	27 208,00	US79466L3024
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	107 028,74	-	119 854,52	12 825,78	BMG5876H1051
ACCIONES ARM	GBP	235 031,96	-	256 261,67	21 229,71	GB0000595859
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	180 636,31	-	295 288,48	114 652,17	IE00B4BNMY34
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	298 077,52	-	344 871,05	46 793,53	US17275R1023
ACCIONES ORANGE SA	EUR	75 262,37	-	99 050,00	23 787,63	FR0000133308
ACCIONES VIVENDI	EUR	24 146,04	-	41 380,00	17 233,96	FR0000127771
ACCIONES ERICSSON L.M	SEK	382 676,01	-	429 381,07	46 705,06	SE0000108656
ACCIONES MICROSOFT	USD	79 367,18	-	153 579,10	74 211,92	US5949181045
ACCIONES EMC	USD	176 183,30	-	270 408,33	94 225,03	US2686481027
ACCIONES ALCATEL- LUCENT	EUR	198 889,14	-	237 600,00	38 710,86	FR0000130007
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	232 706,88	-	131 200,00	(101 506,88)	FI00090000681
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	92 873,39	-	79 260,48	(13 612,91)	NL00000009082
ACCIONES SAP SE	EUR	232 023,37	-	262 170,00	30 146,63	DE0007164600

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

CLASE 8.ª



OL7477960

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES AT&T INC	USD	137 420,01	-	166 589,52	29 169,51	US00206R1023
ACCIONES ATOS SA	EUR	119 519,02	-	133 594,50	14 075,48	FR0000051732
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	99 266,70	-	209 976,86	110 710,16	US4581401001
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	35 447,85	-	115 754,67	80 306,82	US5951121038
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	45 368,07	-	89 220,00	43 851,93	FR0000125338
ACCIONES SAMSUNG	USD	289 309,73	-	300 049,59	10 739,86	US7960508882
ACCIONES YAHOO	USD	57 328,12	-	208 753,51	151 425,39	US9843321061
ACCIONES IBM CORP	USD	198 814,33	-	225 448,83	26 634,50	US4592001014
ACCIONES CITRIX	USD	232 062,32	-	263 679,95	31 617,63	US1773761002
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	210 754,87	-	252 700,00	41 945,13	FR0000130650
ACCIONES ORACLE CORP	USD	143 835,17	-	223 028,60	79 193,43	US68389X1054
ACCIONES HEWLETT-PACKARD	USD	199 102,63	-	232 195,40	33 092,77	US4282361033
ACCIONES QUALCOMM	USD	325 522,08	-	368 639,44	43 117,36	US7475251036
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	111 130,75	-	179 000,00	67 869,25	NL0010273215
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	43 566,10	-	66 250,00	22 683,90	DE0005557508
ACCIONES VERIZON	USD	260 195,44	-	298 088,13	37 892,69	US92343V1044
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>7 287 997,89</b>	-	<b>9 072 316,29</b>	<b>1 784 318,40</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>7 287 997,89</b>	-	<b>9 072 316,29</b>	<b>1 784 318,40</b>	

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

CLASE 8.ª

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



0L7477961

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L7477962

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO EuroStoxxTech 50	EUR	611 500,00	619 600,00	20/03/2015
TOTALES Futuros comprados		611 500,00	619 600,00	
TOTALES		611 500,00	619 600,00	

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>



0L7477963

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO IBERCAJA BANCO 0,25 2014-01-02	EUR	339 806,50	-	339 806,50		ES00000121G2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		339 806,50	-	339 806,50		
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TELEFONICA	EUR	187 270,27	-	153 855,00	(33 415,27)	ES0178430E18
ACCIONES INDRA	EUR	32 183,24	-	30 387,50	(1 795,74)	ES0118594417
ACCIONES JAZZTEL	EUR	46 639,81	-	202 254,00	155 614,19	GB00B5TMSP21
TOTALES Acciones admitidas cotización		266 093,32	-	386 496,50	120 403,18	
TOTAL Cartera Interior		605 899,82	-	726 303,00	120 403,18	

Ibercaja Tecnológico, F.I.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013**  
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



OL7477964

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	95 489,20	-	90 660,00	(4 829,20)	FR0010221234
ACCIONES TOSHIBA CORP	JPY	68 267,04	-	45 780,97	(22 486,07)	JP3592200004
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	88 619,63	-	158 262,39	69 642,76	US5951121038
ACCIONES ATOS SA	EUR	57 283,27	-	66 184,74	8 901,47	FR0000051732
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	56 891,05	-	58 284,22	1 393,17	US67066G1040
ACCIONES UNWIRED PLANET	EUR	193 996,22	-	432,57	(193 563,65)	US91531F1030
ACCIONES KLA-TENCOR	USD	39 928,20	-	46 903,88	6 975,68	US4824801009
ACCIONES KONAMI CORP	JPY	62 271,41	-	58 703,91	(3 567,50)	JP3300200007
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	55 166,59	-	387 811,25	332 644,66	US0378331005
ACCIONES TELECOM GROUP PLC	GBP	165 292,51	-	174 684,58	9 392,07	GB00B282YM11
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	129 696,54	-	185 442,29	55 745,75	GB00B16GWD56
ACCIONES HEWLETT-PACKARD	USD	284 432,33	-	203 594,56	(80 837,77)	US4282361033
ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	84 950,24	-	76 200,00	(8 750,24)	DE0003304002
ACCIONES WINCOR NIXDORF AG	EUR	49 853,30	-	75 555,00	25 701,70	DE000A0CAYB2
ACCIONES LEXMARK	USD	27 609,92	-	25 845,89	(1 764,03)	US5297711070
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	61 895,66	-	119 653,64	57 757,98	IE00B4BNMY34
ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	43 708,68	-	46 350,87	2 642,19	US1567001060
ACCIONES BLACKBERRY LTD	USD	21 879,63	-	2 706,83	(19 172,80)	CA09228F1036
ACCIONES BROADCOM CORP	USD	260 137,99	-	258 851,78	(1 286,21)	US1113201073
ACCIONES IMAGINATION TECHNO	GBP	84 318,98	-	42 834,44	(41 484,54)	GB0009303123
ACCIONES GOOGLE	USD	125 040,09	-	244 643,09	119 603,00	US38259P5089
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	99 266,70	-	132 201,85	32 935,15	US4581401001
ACCIONES ORANGE SA	EUR	182 780,05	-	153 000,00	(29 780,05)	FR0000133308
ACCIONES VIVENDI	EUR	26 146,04	-	38 310,00	12 163,96	FR0000127771
ACCIONES ERICSSON L.M	SEK	315 601,86	-	310 680,16	(4 921,70)	SE000108656
ACCIONES MICROSOFT	USD	198 417,95	-	272 211,31	73 793,36	US5949181045
ACCIONES EMC	USD	240 249,96	-	274 503,38	34 253,42	US2686481027
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	465 413,77	-	232 800,00	(232 613,77)	FI0009000681
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	108 270,17	-	82 379,88	(25 890,29)	NL0000009082
ACCIONES SAP AG	EUR	197 614,69	-	249 240,00	51 625,31	DE0007164600
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	152 852,07	-	204 120,00	(151 732,07)	NL0010273215
ACCIONES VERIZON	USD	20 704,83	-	35 756,39	15 051,56	US92343V1044
ACCIONES QUALCOMM	USD	194 200,08	-	216 110,02	21 909,94	US7475251036
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	298 077,52	-	244 815,54	(53 261,98)	US17275R1023
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	90 736,15	-	147 390,00	56 653,85	FR0000125338

Ibercaja Tecnológico, F.I.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013**  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>



OL7477965

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES SAMSUNG	USD	154 866,95	-	142 545,30	(12 321,65)	US7960508882
ACCIONES YAHOO	USD	57 328,12	-	147 129,45	89 801,33	US9843321061
ACCIONES IBM CORP	USD	55 957,96	-	95 538,82	39 580,86	US4592001014
ACCIONES CITRIX	USD	178 105,74	-	184 093,72	5 987,98	US1773761002
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	128 868,75	-	135 345,00	6 476,25	FR0000130650
ACCIONES ORACLE CORP	USD	311 228,82	-	417 594,41	106 365,59	US68389X1054
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	87 132,20	-	124 300,00	37 167,80	DE0005557508
ACCIONES AT&T INC	USD	137 420,01	-	153 503,60	16 083,59	US00206R1023
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>5 757 968,87</b>	<b>-</b>	<b>6 362 955,73</b>	<b>604 986,86</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>5 757 968,87</b>	<b>-</b>	<b>6 362 955,73</b>	<b>604 986,86</b>	

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
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)	



0L7477966

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EuroStoxxTech 50	EUR	556 005,00	581 200,00	21/03/2014
TOTALES Futuros comprados		556 005,00	581 200,00	
TOTALES		556 005,00	581 200,00	



0L7477967



0L7477968

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

## Ibercaja Tecnológico, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2014

---

#### Evolución de mercados

El fondo Ibercaja Tecnológico, F.I. acumula una rentabilidad del 23,75% para la clase A y del 26,20% para la clase B. El índice de referencia para ambas clases refleja una rentabilidad del 12,95% para ambas clases. El patrimonio a 31 de diciembre ascendía a 10,82 millones de euros, con un 92,454 invertido en renta variable.

El sector tecnológico a nivel global ha tenido un comportamiento muy bueno durante el año. Por regiones, EE.UU el sector tecnológico americano ha subido un 23%, mientras que su equivalente europeo ha subido un 8%. Este año ha habido unas diferencias claras entre la llamada "vieja tecnología" con un comportamiento muy positivo y valores como Apple con una subida del 48%, Microsoft 35%, Intel 52% han tomado el liderazgo. Por contra, la llamada "nueva tecnología" ha tenido un comportamiento mucho más modesto. No obstante hemos tenido un año con gran rotación entre ambos mundos, entre Marzo y principios de mayo, la nueva tecnología (principalmente software en la nube e Internet) cayó un 30% mientras el mercado pensaba en el incremento de tipos de interés y el mercado se movió hacia aquellos valores que generaban retornos. El segundo período a destacar vino entre Septiembre/Octubre y tuvo menos rotación, pero pesaron más las preocupaciones de desaceleración económica. En cuanto a subsectores semiconductores con una subida del 37% y equipamiento de semis incluso una mayor subida del 42%. Uno de los subsectores con peor comportamiento es el de Internet, con una revalorización del 8%.

De cara al próximo año, las perspectivas económicas son de un crecimiento económico mundial en torno al 3,5%, siendo uno de los principales riesgos una subida de tipos por parte de la Fed más rápida de lo esperada por el Mercado. Los países emergentes continuarán aportando volatilidad, así como las variaciones del precio del petróleo y las divisas. Por otra parte, las encuestas de gasto empresarial en tecnología muestran un rebote en Europa del 4,4%. El gasto en tecnología de la información también se espera que crezca hasta el 4,3% en 2015, después de una ligera desaceleración a finales de 2014, por lo que también se esperan buenas perspectivas para este subsector. Un entorno más débil se prevé en hardware para el próximo año sobre todo en Europa, después de la estabilización de la venta de PC del pasado año. Con estas previsiones trataremos de ser activos en aquellos subsectores con mejores perspectivas.

En cuanto a la gestión de la cartera, hemos mantenido a lo largo del ejercicio una exposición a renta variable entre un 90%-97%, entre las que destacan las posiciones en Apple, Ericsson, Google, Qualcomm, Cisco, y Samsung. La exposición media a la divisa norteamericana ha sido de un 54% a lo largo del ejercicio.



0L7477969

CLASE 8.ª

ALTA

**Ibercaja Tecnológico, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2014**

---

### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2014 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 2014**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



OL7477970

CLASE 8.ª

**Ibercaja Tecnológico, 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 31 de marzo de 2015, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2014 de Ibercaja Tecnológico, 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 de situación al 31 de diciembre de 2014, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Informe de gestión del ejercicio 2014.

**FIRMANTES:****D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz**

D.N.I.: 18.427.047-E

Presidente del Consejo

FIRMA

**D.ª María Pilar Segura Bas**

D.N.I.: 17.856.825-Q

Consejera

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. Rodrigo Galán Gallardo**

D.N.I.: 08.692.770-N

Consejero

FIRMA

**D. Luis Fernando Allúe Escobar**

D.N.I.: 18.157.990-L

Consejero

FIRMA

**D. Jesús María Sierra Ramírez**

D.N.I.: 25.439.544-A

Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO