

Ibercaja Dólar, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por unos auditores independientes

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Dólar, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, 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 2018, 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 y su Sociedad Gestora (Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.) 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 5 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones, y su valoración, 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 2018, 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 2018, 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 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo 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 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría 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 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 del Fondo 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 administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría la Sociedad Gestora del Fondo 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 Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo 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 del Fondo 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 del Fondo, 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.



Ibercaja Dólar, F.I.

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 del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 26 de marzo de 2019.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 6 de julio de 2018 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L. como co-auditores del Fondo, por un periodo de un año, contado a partir del 31 de diciembre de 2018.

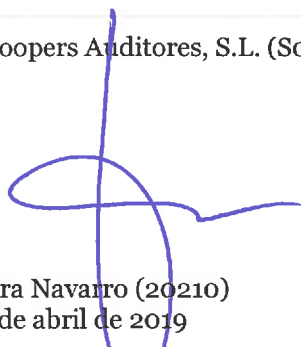
Con anterioridad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. fue designado por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo para un periodo inicial, y ha venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (So242)

Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L. (So184)
Protocolo: A/35/19



Raúl Ara Navarro (20210)
25 de abril de 2019



Lidia Sierra Rodríguez (18617)
25 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 08/19/01065

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



VILLALBA, ENVID Y CÍA.
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 08/19/00396

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



0N3286827



CLASE 8.ª



ON3286828

Ibercaja Dólar, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en euros)

ACTIVO	2018	2017(*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	167 238 218,15	162 422 348,70
Deudores (Nota 4)	-	6 258,45
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	156 243 839,22	154 237 579,85
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	154 802 724,73	153 919 964,67
Valores representativos de deuda	154 802 724,73	153 919 964,67
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 441 114,49	317 615,18
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	10 994 378,93	8 178 510,40
TOTAL ACTIVO	167 238 218,15	162 422 348,70

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.

CLASE 8.^a

ON3286829

Ibercaja Dólar, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	167 095 839,85	162 251 247,55
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	167 095 839,85	162 251 247,55
Capital	-	-
Partícipes	157 685 072,42	187 647 934,16
Prima de emisión	-	-
Reservas	518 960,35	518 960,35
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	8 891 807,08	(25 915 646,96)
(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	142 378,30	171 101,15
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	142 378,30	171 101,15
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	167 238 218,15	162 422 348,70
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden (Nota 9)	169 903 600,27	189 927 736,65
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	19 672 653,02	25 915 646,96
Otros	150 230 947,25	164 012 089,69
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	169 903 600,27	189 927 736,65

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.

CLASE 8.^a

ON3286830

Ibercaja Dólar, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en euros)

	2018	2017 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 327 050,34)	(2 323 664,93)
Comisión de gestión	(1 152 708,39)	(2 105 446,13)
Comisión de depositario	(159 098,02)	(201 025,54)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(15 243,93)	(17 193,26)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 327 050,34)	(2 323 664,93)
Ingresos financieros	3 318 186,93	2 215 635,21
Gastos financieros	(8 796,66)	(12 333,09)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5 865 434,99	(15 397 229,14)
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	5 818 352,67	(15 124 164,77)
Por operaciones con derivados	47 082,32	(273 064,37)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	192 106,86	(553 366,80)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	878 680,99	(9 844 688,21)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	830 883,97	(9 820 216,49)
Resultados por operaciones con derivados	47 797,02	(24 471,72)
Otros	-	-
Resultado financiero	10 245 613,11	(23 591 982,03)
Resultado antes de impuestos	8 918 562,77	(25 915 646,96)
Impuesto sobre beneficios	(26 755,69)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	8 891 807,08	(25 915 646,96)

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Ibercaja Dólar, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



A) 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8 891 807,08
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	8 891 807,08
---	---------------------

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	187 647 934,16	518 960,35	-	(25 915 646,96)	162 251 247,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	187 647 934,16	518 960,35	-	(25 915 646,96)	162 251 247,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 891 807,08	8 891 807,08
Aplicación del resultado del ejercicio	(25 915 646,96)	-	-	25 915 646,96	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	73 729 364,68	-	-	-	73 729 364,68
Reembolsos	(77 776 579,46)	-	-	-	(77 776 579,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	157 685 072,42	518 960,35	-	8 891 807,08	167 095 839,85

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



0N3286831

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Ibercaja Dólar, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2017 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(25 915 646,96)
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	(25 915 646,96)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)	231 259 697,02	518 960,35	-	10 292 616,43	242 071 273,80
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	231 259 697,02	518 960,35	-	10 292 616,43	242 071 273,80
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(25 915 646,96)	(25 915 646,96)
Aplicación del resultado del ejercicio	10 292 616,43	-	-	(10 292 616,43)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	91 667 460,85	-	-	-	91 667 460,85
Reembolsos	(145 571 840,14)	-	-	-	(145 571 840,14)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	187 647 934,16	518 960,35	-	(25 915 646,96)	162 251 247,55

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a
Escribir



ON3286832



CLASE 8.^a



ON3286833

Ibercaja Dólar, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Dólar, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 29 de junio de 2006 bajo la denominación social de Ibercaja Dólar Cash, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 25 de septiembre de 2009. 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 14 de julio de 2006 con el número 3.498, 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 99,80% 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



0N3286834

Ibercaja Dólar, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 30 de diciembre de 2010, 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 que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2018 y 2017, la comisión de gestión ha sido del 1,05%.
- 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 2018 y 2017, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.



CLASE 8.^a



0N3286835

Ibercaja Dólar, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- La Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de participaciones de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

Las características de las participaciones de la Clase B, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En el ejercicio 2017 y hasta el 2 de enero de 2018, la comisión de gestión fue del 1,045%, fecha en la que pasa a ser del 0,51%.
- 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 2018 y 2017, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.^a



0N3286836

Ibercaja Dólar, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



ON3286837

Ibercaja Dólar, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

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 2018 y 2017.



CLASE 8.^a



0N3286838

Ibercaja Dólar, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.^a



ON3286839

Ibercaja Dólar, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

- 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



0N3286840

Ibercaja Dólar, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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) Valores representativos de deuda

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

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

f) Operaciones de futuros financieros

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

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

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.



CLASE 8.^a



ON3286841

Ibercaja Dólar, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen en la cartera operaciones de futuros financieros.

g) Compra-venta de valores y divisas al contado

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores y divisas al contado.

h) Compra-venta de valores y 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.



CLASE 8.ª



0N3286842

Ibercaja Dólar, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

Durante todo el ejercicio 2018 no se han realizado operaciones de compra-venta de valores a plazo; así como al 31 de diciembre de 2017 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

Al 31 de diciembre de 2018 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 2017

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a



ON3286843

Ibercaja Dólar, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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 de situación del Fondo.

I) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas deudoras	-	6 258,45
	-	6 258,45

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 6.258,45 euros.



CLASE 8.^a



ON3286844

Ibercaja Dólar, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	9 453,41	-
Otros	132 924,89	171 101,15
	142 378,30	171 101,15

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2018 recoge el Impuesto sobre beneficios devengados en el ejercicio corriente, por importe de 9.453,41 euros.

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera exterior	154 802 724,73	153 919 964,67
Valores representativos de deuda	154 802 724,73	153 919 964,67
Intereses de la cartera de inversión	1 441 114,49	317 615,18
	156 243 839,22	154 237 579,85

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.



CLASE 8.^a



ON3286845

Ibercaja Dólar, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario	10 664 170,18	7 078 290,27
Otras cuentas de tesorería	330 208,75	1 100 220,13
	10 994 378,93	8 178 510,40

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario, estando la de euros remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Eonia del mes anterior.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	72 611 073,58	73 726 532,24
Número de participaciones emitidas	10 765 180,92	11 532 015,32
Valor liquidativo por participación	6,74	6,39
Número de partícipes	1 155	3 108



CLASE 8.^a



ON3286846

Ibercaja Dólar, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

Clase B	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	94 484 766,27	88 524 715,31
Número de participaciones emitidas	13 333 184,95	13 250 021,81
Valor liquidativo por participación	7,09	6,68
Número de partícipes	40 803	47 921

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 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 2018 y 2017 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	19 672 653,02	25 915 646,96
Otros	150 230 947,25	164 012 089,69
	169 903 600,27	189 927 736,65

El capítulo de "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el valor nominal de la Cartera del fondo por importe de 150.230.947,25 y 164.012.089,69 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



ON3286847

Ibercaja Dólar, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, 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 2018 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 capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

El importe de las bases negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2018 asciende a 19.672.653,02 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2017.

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

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

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



CLASE 8.^a



0N3286848

Ibercaja Dólar, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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 2018 y 2017.

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. Y Villalba, Envid y Cia. Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a 6 y 8 miles de euros respectivamente.

12. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Ibercaja Dólar, F.I.

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



CLASE 8.^a
Escribir



ON3286849

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO USA 1,13 2019-01-15	USD	5 140 860,33	39 322,01	5 216 951,86	76 091,53	US912828N639
BONO ESTADO USA 0,88 2019-04-15	USD	5 801 985,34	64 025,82	6 025 885,45	223 900,11	US912828Q525
BONO ESTADO USA 0,88 2019-06-15	USD	16 748 664,88	189 277,56	17 735 887,45	987 222,57	US912828R853
BONO ESTADO USA 0,88 2019-09-15	USD	19 822 661,55	278 381,79	21 311 925,91	1 489 264,36	US912828G41
BONO ESTADO USA 1,38 2020-01-15	USD	5 884 595,84	69 265,48	5 995 437,65	110 841,81	US912828V319
BONO ESTADO USA 1,50 2020-04-15	USD	6 880 339,60	32 148,95	6 873 213,03	(7 126,57)	US912828X216
TOTALES Deuda pública		60 279 107,54	672 421,61	63 159 301,35	2 880 193,81	
Renta fija privada cotizada						
BONO AT&T INC 5,20 2020-03-15	USD	1 764 721,01	16 900,93	1 794 689,73	29 968,72	US00206RCY62
BONO DAIMLER FINANCE NA 2,30 2020-01-06	USD	968 475,43	15 063,03	985 747,66	17 272,23	USU2339CCM83
BONO NATL AUSTRALIA BANK 2,25 2020-01-10	USD	1 692 135,02	25 379,70	1 722 314,08	30 179,06	US63254AAT51
BONO SUMITOMO MITSUI BK 2,45 2020-01-16	USD	3 421 595,34	47 192,66	3 398 945,61	(22 649,73)	US865622BR44
BONO HOLCIM US FINAN 6,00 2019-12-30	USD	176 705,92	(1 614,92)	174 794,05	(1 911,87)	XS0455643394
BONO EDP FINANCE BV 4,13 2020-01-15	USD	736 993,54	12 809,97	742 087,82	5 094,28	XS1140811750
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,68 2020-01-09	USD	2 136 639,27	32 928,88	2 140 483,68	3 844,41	US345397YE71
BONO GEN ELEC CO 5,50 2020-01-08	USD	316 196,56	5 396,18	312 657,90	(3 538,66)	US36962GAJ02
BONO KRAFT HEINZ 5,38 2020-02-10	USD	2 690 900,72	34 571,65	2 694 601,19	3 700,47	US50076QAU04
BONO DANKSKE BANK 2,20 2020-03-02	USD	1 670 323,68	18 747,20	1 701 387,27	31 063,59	US23636BAK52
BONO HARLEY-DAVIDSON 2,15 2020-02-26	USD	323 781,55	3 669,25	327 391,01	3 609,46	USU24652AF31
BONO HARTFORD FINANCIAL 5,50 2020-03-30	USD	1 612 346,75	15 190,15	1 616 172,65	3 825,90	US416515AZ70
BONO MACQUARIE GROUP 6,00 2020-01-14	USD	646 823,71	12 483,26	654 974,03	8 150,32	US55608KAB17
BONO FORD MOTOR CREDIT 8,13 2020-01-15	USD	273 362,00	6 347,23	274 445,23	1 083,23	US345397VM25
BONO VOLKSWAGEN GROUP AM 2,40 2020-05-22	USD	1 657 167,99	5 155,98	1 635 999,83	(21 168,16)	USU9273AAM72
BONO UTD TECHNOLOGIES 4,50 2020-04-15	USD	545 691,73	3 838,09	547 370,63	1 678,90	US913017BR94
BONO GOLDMAN SACHS 2,60 2020-04-23	USD	873 805,73	4 620,93	863 248,01	(10 557,72)	US38148LAA44
BONO TELEFONICA EMISIONES 5,13 2020-04-27	USD	1 348 498,42	8 427,93	1 340 740,92	(7 757,50)	US87938WAM55
BONO BOSTON SCIENTIFIC 6,00 2020-01-15	USD	1 201 983,43	26 881,57	1 189 613,77	(12 369,66)	US101137AK32
BONO LLOYDS BANK PLC 2,40 2020-03-17	USD	2 064 188,40	18 392,78	2 063 316,17	(872,23)	US53944VAE92
BONO STANDARD CHARTERED 2,25 2020-04-17	USD	1 726 417,58	11 859,62	1 709 288,69	(17 128,89)	XS1219971931
BONO MORGAN STANLEY 5,50 2020-01-26	USD	438 420,29	7 642,21	448 434,07	10 013,78	US61747YCM57
BONO QUEST DIAGNOSTICS 2,50 2020-03-30	USD	257 689,77	2 089,89	259 003,49	1 333,72	US74834LAW00
BONO MORGAN STANLEY 2,65 2020-01-27	USD	1 869 303,68	24 434,15	1 902 723,84	33 420,16	US61747YDW21
BONO GEN ELEC CO 2,50 2020-03-28	USD	2 514 516,59	20 914,42	2 494 196,95	(20 319,64)	XS1042118106
BONO CITIZENS BANK 2,25 2020-03-02	USD	1 472 417,58	14 338,40	1 488 818,76	16 401,18	US17401QAG64
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,46 2020-03-27	USD	554 983,24	5 257,94	556 687,64	1 704,40	US345397XF55
BONO MARSH & MCLENNAN 2,35 2020-03-06	USD	1 012 012,75	10 155,68	1 024 800,53	12 787,78	US571748AY80
BONO JOHNSON CONTROLS INT 5,00 2020-03-30	USD	579 774,07	5 611,25	575 760,45	(4 013,62)	US478375AD00
BONO BARCLAYS 2,75 2019-11-08	USD	3 968 335,01	24 498,66	3 986 564,56	18 229,55	US06738EAD76
BONO FLEX LTD 4,63 2020-02-15	USD	561 409,19	8 618,48	559 949,16	(1 460,03)	US33938EAQ08
BONO CAPITAL ONE BANK USA 2,25 2019-02-13	USD	3 168 959,20	17 095,31	3 290 394,32	121 435,12	US140420NH93
BONO EDF 4,60 2020-01-27	USD	1 894 967,69	26 586,72	1 924 956,74	29 989,05	USF2893TAD84

Ibercaja Dólar, F.I.

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



CLASE 8.^a
Financiación



ON3286850

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,26 2019-03-28	USD	254 668,81	781,84	261 650,98	6 982,17	US345397YH03
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,38 2019-03-12	USD	536 033,35	1 828,98	559 140,59	23 107,24	US345397WP47
BONO CREDIT AGRIC SA/LOND 2,50 2019-04-15	USD	800 650,92	6 941,54	868 416,67	67 765,75	US22532MAL63
BONO NETAPP INC 2,00 2019-09-27	USD	801 316,86	10 702,94	856 170,08	54 853,22	US64110DAH70
BONO EDP FINANCE BV 4,90 2019-10-01	USD	3 103 932,01	(2 550,19)	3 279 808,21	175 876,20	XS0454935395
BONO MACQUARIE BANK 2,60 2019-06-24	USD	2 419 487,43	128,01	2 610 945,32	191 457,89	US55608RAH30
BONO DELL INTERNATIONAL 3,48 2019-06-01	USD	2 734 701,28	(10 807,47)	2 916 473,70	181 772,42	USU2526DAA73
BONO AIR LEASE 3,38 2019-01-15	USD	388 167,89	(992,39)	394 969,58	6 801,69	US00912XAL82
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,94 2019-01-08	USD	666 472,94	857,23	662 182,92	(4 290,02)	US345397XT59
BONO GENERAL MOTORS FIN 3,10 2019-01-15	USD	2 847 853,25	2 885,97	2 921 103,90	73 250,65	US37045XBB10
BONO DAIMLER FINANCE NA 2,25 2020-03-02	USD	2 826 363,83	29 595,37	2 848 677,02	22 313,19	USU2339CBT46
BONO BAYER US FINANCE 2,38 2019-10-08	USD	2 379 084,82	24 284,65	2 488 890,69	109 805,87	USU07264AD38
BONO HARLEY-DAVIDSON 2,40 2019-09-15	USD	1 766 241,74	22 486,04	1 877 180,02	110 938,28	USU24652AD82
BONO DEUTSCHE BANK LON 2,50 2019-02-13	USD	440 029,41	1 712,07	456 260,01	16 230,60	US25152RVS92
BONO MUFG BANK 2,35 2019-09-08	USD	1 608 042,16	20 445,76	1 726 944,79	118 902,63	USJ0423YBU76
BONO INTESA SANPAOLO 3,88 2019-01-15	USD	1 757 804,96	(3 070,18)	1 777 767,91	19 962,95	US46115HAL15
BONO VIACOM 5,63 2019-09-15	USD	618 465,79	134,78	657 111,89	38 646,10	US92553PAD42
BONO DISCOVERY COMMUNI 5,63 2019-08-15	USD	1 361 713,80	6 056,08	1 449 769,95	88 056,15	US25470DAA72
BONO MITSUBISHI UFJ TRUST 2,45 2019-10-16	USD	1 230 479,42	12 192,80	1 296 067,88	65 588,46	USJ4506XAN87
BONO SKY PLC 2,63 2019-09-16	USD	2 061 364,53	21 340,73	2 147 159,06	85 794,53	USG15632AQ89
BONO GLENCORE FUNDING LLC 2,50 2019-01-15	USD	2 624 739,23	36 437,05	2 743 416,25	118 677,02	XS0938722401
BONO ORANGE SA 5,38 2019-07-08	USD	843 346,13	5 777,58	899 532,87	56 186,74	US35177PAT49
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 2,25 2019-12-02	USD	746 688,59	2 974,16	752 941,65	6 253,06	XS1145523137
BONO SANTANDER HOLDINGS 2,70 2019-05-24	USD	439 302,72	1 425,05	434 986,15	(4 316,57)	US80282KAH95
BONO BPCE SA 2,50 2019-07-15	USD	1 613 473,85	25 234,95	1 735 299,25	121 825,40	US05578DAN21
BONO CAPITAL ONE 1,85 2019-09-13	USD	1 263 987,15	18 994,59	1 352 058,87	88 071,72	US14042RBS94
BONO VOLKSWAGEN GROUP AM 2,13 2019-05-23	USD	1 055 052,19	6 222,45	1 125 084,76	70 032,57	XS1070074668
BONO MIZUHO BANK 2,45 2019-04-16	USD	1 597 074,11	10 334,08	1 739 803,00	142 728,89	USJ45992NP56
BONO BANK NOVA SCOTIA 1,65 2019-06-14	USD	1 424 617,96	11 694,70	1 537 053,62	112 435,66	US064159HT62
BONO AMER INTL GRP 2,30 2019-07-16	USD	803 302,84	13 158,53	863 995,35	60 692,51	US026874CZ88
TOTALES Renta fija privada cotizada		89 155 982,81	768 692,88	91 643 423,38	2 487 440,57	
TOTAL Cartera Exterior		149 435 090,35	1 441 114,49	154 802 724,73	5 367 634,38	



CLASE 8.^a



ON3286851

Ibercaja Dólar, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO USA 0,88 2018-01-15	USD	22 523 381,00	22 296,33	20 883 887,04	(1 639 493,96)	US912828H375
BONO ESTADO USA 1,00 2018-03-15	USD	51 601 353,14	10 658,71	47 584 613,49	(4 016 739,65)	US912828J686
BONO ESTADO USA 0,88 2018-07-15	USD	4 674 599,52	24 782,96	4 141 748,77	(532 850,75)	US912828XK13
BONO ESTADO USA 1,25 2018-11-15	USD	11 111 261,39	18 815,67	10 447 024,41	(664 236,98)	US912828M649
BONO ESTADO USA 1,13 2019-01-15	USD	5 140 860,33	29 500,38	4 959 088,55	(181 771,78)	US912828N639
BONO ESTADO USA 0,88 2019-04-15	USD	5 801 985,34	15 031,37	5 755 897,73	(46 087,61)	US912828Q525
TOTALES Deuda pública		100 853 440,72	121 085,42	93 772 259,99	(7 081 180,73)	
Renta fija privada cotizada						
BONO CAPITAL ONE BANK USA 2,15 2018-11-21	USD	364 716,75	617,33	354 416,91	(10 299,84)	US140420NE62
BONO BLACK HILLS CORP 2,50 2019-01-11	USD	1 722 351,93	18 876,07	1 667 164,16	(55 187,77)	US092113AK56
BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 2,13 2018-11-20	USD	2 176 006,19	3 923,50	2 067 830,34	(108 175,85)	XS0995839833
BONO INTESA SANPAOLO 3,88 2018-01-16	USD	1 719 775,54	14 160,90	1 618 428,55	(101 346,99)	US46115HAJ68
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,50 2018-10-29	USD	883 302,64	1 398,97	838 088,01	(45 214,63)	US06675GAB14
BONO MITSUBISHI CORP 2,88 2018-07-18	USD	1 515 995,77	10 931,63	1 429 411,90	(86 583,87)	XS0951574085
BONO GENERAL MOTORS FIN 3,10 2019-01-15	USD	2 847 853,25	33 422,34	2 780 679,98	(67 173,27)	US37045XBB10
BONO DEUTSCHE BANK LON 1,88 2018-02-13	USD	666 472,94	17 786,46	630 818,85	(35 654,09)	US25152RYD96
BONO MACQUARIE GROUP 3,00 2018-12-03	USD	734 130,53	(1 446,10)	692 493,62	(41 636,91)	US56808KAE55
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,94 2019-01-08	USD	3 037 108,92	5 408,44	2 827 401,98	(209 706,94)	US42824CAU36
BONO HEWLETT PACKARD ENTER 2,85 2018-10-05	USD	388 167,89	3 789,73	376 261,16	(11 906,73)	US00912XAL82
BONO AIR LEASE 3,38 2019-01-15	USD	3 168 959,20	24 314,39	3 137 763,15	(31 196,05)	US140420NH93
BONO CAPITAL ONE BANK USA 2,25 2019-02-13	USD	424 110,61	10 596,35	418 823,01	(5 287,60)	IT0004892755
BONO BANCA IMI 3,40 2018-02-12	USD	1 429 632,37	11 982,50	1 414 254,26	(15 378,11)	USU7787RAF83
BONO ANHEUSER BUSCH NA 2,20 2018-08-01	USD	440 029,41	3 537,39	434 438,89	(5 590,52)	US25152RV592
BONO DEUTSCHE BANK LON 2,50 2019-02-13	USD	536 033,35	3 362,81	533 392,58	(2 640,77)	US345397WP47
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,38 2019-03-12	USD	254 668,81	1 331,55	249 639,85	(5 028,96)	US345397YH03
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,26 2019-03-28	USD	1 718 403,43	2 022,74	1 664 054,95	(54 348,48)	US172967KE00
BONO CITIGROUP 2,05 2018-12-07	USD	514 721,13	(488,56)	488 999,77	(25 721,36)	USU8066LAB00
BONO SCHLUMBERGER HLDGS C 2,35 2018-12-21	USD	940 556,90	4 795,17	839 370,46	(101 186,44)	USU44886AE61
BONO HYUNDAI CAPITAL 2,88 2018-08-09	USD	457 861,29	(140,54)	433 672,27	(24 189,02)	US00206RCA86
BONO AT&T INC 2,38 2018-11-27	USD	3 617 935,61	8 425,61	3 359 757,26	(258 178,35)	US34540UAA79
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,38 2018-01-16	USD	309 893,64	(1 476,60)	277 021,01	(32 872,63)	US37045XAJ54
BONO GENERAL MOTORS FIN 3,25 2018-05-15	USD	487 811,01	(10 309,49)	435 838,94	(51 972,07)	USN3033QAT96
BONO E.ON INTNTL FIN 5,80 2018-04-30	USD	1 354 324,85	(3 166,10)	1 210 578,55	(143 746,30)	US92857WAE03
BONO VODAFONE GROUP 4,63 2018-07-15	USD	3 509 013,10	(71 387,92)	3 129 520,62	(379 492,48)	US06051GDX43
BONO BANK OF AMERICA 5,65 2018-05-01	USD	393 021,14	852,77	366 930,15	(26 090,99)	US52206BAB45
BONO LEASEPLAN CORP 2,50 2018-05-16	USD	2 092 818,82	5 626,18	1 972 540,18	(120 278,64)	US22532MAJ18
BONO CREDIT AGRIC SA LON 2,63 2018-10-03	USD	2 159 064,03	9 375,23	2 083 643,59	(75 420,44)	USJ45995ET01
BONO MIZUHO BANK 1,85 2018-03-21	USD	1 757 804,96	24 920,31	1 694 136,45	(63 668,51)	US46115HAL15
BONO INTESA SANPAOLO 3,88 2019-01-15	USD	1 068 500,79	10 616,49	944 230,75	(124 270,04)	XS0953511317
BONO CREDIT AGRICOLE CIB 2,18 2018-07-23	USD	4 903 709,25	778,01	4 374 712,84	(528 996,41)	US086516AM34

Ibercaja Dólar, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO AIR LEASE 2,63 2018-09-04	USD	2 363 214,62	8 371,59	2 098 013,37	(265 201,25)	US00912XAR52
BONO SOCIETE GENERALE 2,63 2018-10-01	USD	1 891 597,90	3 853,47	1 680 084,54	(211 513,36)	US83368RAD44
BONO AMERICAN EXPRESS 2,04 2018-05-22	USD	918 092,02	(99,80)	836 048,62	(82 043,40)	US025816BH19
BONO HYUNDAI CAPITAL 2,40 2018-10-30	USD	1 868 697,46	5 996,45	1 856 141,53	(12 555,93)	US44891CAC73
BONO GENERAL MOTORS 3,50 2018-10-02	USD	3 518 208,02	7 030,16	3 386 652,76	(131 555,26)	US37045VAD29
BONO SANTANDER HOLDINGS 3,45 2018-08-27	USD	454 346,85	2 201,90	422 091,54	(32 255,31)	US80282KAC09
BONO CITIGROUP 2,15 2018-07-30	USD	2 856 258,27	18 443,99	2 623 964,63	(232 293,64)	US172967JW27
TOTALES Renta fija privada cotizada		64 092 870,26	196 529,76	60 147 704,68	(3 945 165,58)	
TOTAL Cartera Exterior		164 946 310,96	317 615,18	153 919 964,67	11 026 346,31	



CLASE 8.^a



ON3286852



CLASE 8.ª



0N3286853

Ibercaja Dólar, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

Si 2008 fue el año de la crisis financiera, en 2012 le tocó el turno a la deuda española; 2018 lo recordaremos como el año en el que más del 90% de los activos financieros finalizaron con rentabilidades negativas. El año 2018 será recordado como uno de los peores entornos para proteger el capital de los clientes.

El repunte generalizado de la rentabilidad ofrecida por la deuda pública ha provocado pérdidas en este activo, acentuadas en el caso de la deuda corporativa (esto ha afectado tanto a los valores liquidativos de los fondos de renta fija como a la parte conservadora de las carteras de fondos de gestión discrecional). Tan solo excepciones como Alemania o España en los tramos de la curva de 5 y 10 años han visto cómo sus referencias estrechaban ligeramente, generando ganancias para sus tenedores de deuda (rentabilidad y precio mantienen una relación inversa). Italia ha sido uno de los países donde mayor volatilidad hemos tenido, con una mejora sustancial en el mes de diciembre en los tramos cortos tras la aprobación de los presupuestos y déficit in extremis pero que no es suficiente para recuperar un año muy negativo para sus inversores.

En el caso de la renta variable, ninguno de los principales mercados a nivel mundial ha conseguido acabar el año en positivo. Especialmente negativa ha sido la evolución de los índices en Europa, con pérdidas que doblan en media a las de los índices americanos en el periodo.

A nivel macro, empezábamos el año hablando de crecimiento sincronizado y finalizamos hablando de desaceleración sincronizada en el crecimiento económico. Nuestro escenario central se sigue sustentando en que nos encontramos en una fase más madura del ciclo económico, en la que estamos viendo una ligera desaceleración a nivel global desde las tasas máximas de crecimiento marcadas a finales del año pasado, lo que lleva a que nos encontremos en una situación de menor crecimiento, donde se están apreciando diferencias entre las distintas áreas geográficas.



CLASE 8.^a



0N3286854

Ibercaja Dólar, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Las previsiones oficiales en cuanto a los indicadores macroeconómicos para el próximo año son estas:

	PIB		INFLACION	
	2019	2020	2019	2020
GLOBAL	3,5	3,6	3,8	3,6
EEUU	2,5	1,8	2,1	2,3
EUROZONA	1,6	1,7	1,7	1,8
ESPAÑA	2,2	1,9	1,8	1,9
JAPÓN	1,1	0,5	1,3	1,7
CHINA	6,2	6,2	2,4	2,6

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Dólar, FI acumula en el año una rentabilidad igual a 5.50% para la clase A y del 6.07% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del 5.21%. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 167,096 millones de euros entre ambas clases.

El VaR histórico, entendido como lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años, asciende a 5.03% al cierre del ejercicio 2018.

En la gestión del fondo, la exposición a la divisa del USD ha consistido en una gestión activa de la misma, a través de la posición en bonos en contado o bien a través de futuros sobre divisas, por lo que la exposición ha ido variando a lo largo del ejercicio entre un 96% - 104%. El fondo ha tenido una rentabilidad superior a la del benchmark fundamentalmente por una adecuada gestión de la exposición al dólar, y también por la inclusión de renta fija privada con una alta calidad crediticia que ha aportado una rentabilidad adicional a la cartera frente a su benchmark. La estructura de la cartera es la siguiente: en torno al 49% en Treasuries, bonos de Tesoro americano y el resto en valores de renta fija privada, porcentajes que nos marcamos como objetivos y nuestro foco será ir buscando crédito atractivo.



CLASE 8.^a



ON3286855

Ibercaja Dólar, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

Desde el punto de vista fundamental y en ausencia de sorpresas en política monetaria por parte del ECB y de la FED, deberíamos ver una continuación de la tendencia apreciadora del USD en el corto plazo. No obstante, a largo plazo, serán los factores geopolíticos quienes marquen la evolución del par EUR/USD: el avance en las negociaciones comerciales entre China y EEUU, el crecimiento global o el Brexit, serán sin duda los principales eventos que pondrán volatilidad en el rendimiento del fondo. Es por ello por lo que de continuar dichas incertidumbres, el panorama a largo plazo sea más volátil y podríamos volver al rol de "refugio seguro" del dólar, lo que impulsaría a esta divisa. Ante dichos eventos, trataremos de mitigar la volatilidad en fondo a través de una gestión activa.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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.



CLASE 8.^a
ESTADOS UNIDOS



ON3286856

Ibercaja Dólar, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



ON3286857

Ibercaja Dólar, 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 26 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 de Ibercaja Dólar, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2018, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2018.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

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

FIRMA

Dª. 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

Dª. Ana Jesús Sangrós Orden

D.N.I.: 17.720.597-V
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

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

FIRMA Y VISADO