

Ibercaja Tecnológico, F. I.

**Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015
e informe de gestión del ejercicio 2015**



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Ibercaja Tecnológico, F. I., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ibercaja Tecnológico, F. I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de las cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Entidad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Entidad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Tecnológico, F. I. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 – 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España
Tel.: +34 976 79 61 00 / +34 902 021 111, Fax: +34 976 79 46 51, www.pwc.es



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja 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 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 08/16/00681
SELECCIÓN CORPORATIVO 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M5804806

IBERCAJA TECNOLÓGICO, F.I.

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



CLASE 8.^a
www.madrid.es



OM5804807

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	20 383 767,25	10 837 852,90
Deudores	315 735,28	72 762,53
Cartera de inversiones financieras	16 358 648,58	9 380 396,29
Cartera interior	458 189,57	308 080,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	458 189,57	308 080,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	15 900 459,01	9 072 316,29
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	15 897 805,96	9 072 316,29
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 653,05	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 709 383,39	1 384 694,08
TOTAL ACTIVO	20 383 767,25	10 837 852,90

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



0M5804808

CLASE 8.^a"CLASE 8.^a PARA EL IIC"**Ibercaja Tecnológico, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	19 789 095,74	10 818 217,69
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	19 789 095,74	10 818 217,69
Capital	-	-
Partícipes	18 696 547,33	9 193 235,54
Prima de emisión	-	-
Reservas	26 430,56	26 430,56
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 066 117,85	1 598 551,59
(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	594 671,51	19 635,21
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	594 474,02	19 635,21
Pasivos financieros	-	-
Derivados	197,49	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	20 383 767,25	10 837 852,90
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014 (*)
Cuentas de compromiso	3 067 089,80	611 500,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 067 089,80	611 500,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	30 495 940,36	31 424 733,30
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	30 213 043,75	31 279 161,60
Otros	282 896,61	145 571,70
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	33 563 030,16	32 036 233,30

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



0M5804809

CLASE 8.^a**Ibercaja Tecnológico, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresadas en euros)

	<u>2015</u>	<u>2014 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(320 324,50)</u>	<u>(159 383,23)</u>
Comisión de gestión	(284 205,31)	(140 660,97)
Comisión de depositario	(29 919,14)	(14 806,40)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 200,05)	(3 915,86)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(320 324,50)	(159 383,23)
Ingresos financieros	259 528,46	142 160,51
Gastos financieros	(27 132,95)	(15 926,34)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>922 115,49</u>	<u>1 456 985,49</u>
Por operaciones de la cartera interior	(28 272,14)	80 234,75
Por operaciones de la cartera exterior	953 720,11	1 368 501,35
Por operaciones con derivados	(3 332,48)	8 249,39
Otros	-	-
Diferencias de cambio	13 340,61	(4 189,49)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>218 590,74</u>	<u>178 904,65</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(3 525,99)	35 958,74
Resultados por operaciones de la cartera exterior	45 207,65	141 740,11
Resultados por operaciones con derivados	176 909,08	1 205,80
Otros	-	-
Resultado financiero	1 386 442,35	1 757 934,82
Resultado antes de impuestos	1 066 117,85	1 598 551,59
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 066 117,85	1 598 551,59

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

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					1 066 117,85
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas					-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-
Total de ingresos y gastos reconocidos					1 066 117,85

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (*)		9 193 235,54	26 430,56		1 598 551,59	10 818 217,69
Ajustes por cambios de criterio		-	-	-	-	-
Ajustes por errores		-	-	-	-	-
Saldo ajustado		9 193 235,54	26 430,56		1 598 551,59	10 818 217,69
Total ingresos y gastos reconocidos					1 066 117,85	1 066 117,85
Aplicación del resultado del ejercicio		1 598 551,59			(1 598 551,59)	
Operaciones con partícipes						
Suscripciones		13 494 521,79				13 494 521,79
Reembolsos		(5 589 761,59)				(5 589 761,59)
Otras variaciones del patrimonio						
Saldo al 31 de diciembre de 2015		18 696 547,33	26 430,56		1 066 117,85	19 789 095,74

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



CLASE 8.^a



0M5804810

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	1 598 551,59
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-
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 (*)	1 598 551,59

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Resultados de ejercicios anteriores	Reservas	Participes	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (*)	-	26 430,56	6 498 396,13	1 232 635,63	7 757 462,32
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-	26 430,56	6 498 396,13	1 232 635,63	7 757 462,32
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	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	-	26 430,56	9 193 235,54	1 598 551,59	10 818 217,69

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



CLASE 8.^a



OM5804811



CLASE 8.^a



0M5804812

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja 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, excepto que los accionistas sean exclusivamente otras Instituciones de Inversión Colectiva o Sociedades de Capital Libre.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% por Ibercaja Banco, S.A. El Fondo tiene por Entidad Depositaria a Cecabank, S.A., una vez que se produjo la sustitución efectiva durante el ejercicio 2013 de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

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



CLASE 8.^a
CLASE DE PARTICIPACIÓN



0M5804813

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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.



CLASE 8.^a



0M5804814

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, 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 2015, la comisión de gestión fue del 1,895%. 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%
- 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.



CLASE B.º



0M5804815

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

- Se establece un importe mínimo de suscripción de participes 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.

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 participes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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



CLASE 8.^a
IMPRESA Y PUBLICACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA ECONOMÍA Y HACIENDA



0M5804816

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(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 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



0M5804817

CLASE 8.^a
FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(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 2015 y 2014.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



OM5804818

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



0M5804819

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.ª



0M5804820

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

Durante todo el ejercicio 2015 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos; así como al 31 de diciembre de 2014 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Operaciones de futuros financieros

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

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



CLASE 8.^a
CORREO ESPAÑOL



OM5804821

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 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 existían en la cartera operaciones de compra-venta de divisas a plazo.



CLASE 8.^a
"Resultados por operaciones con derivados"



0M5804822

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

(Expresada en euros)

i) 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".

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 no existían en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.

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.



CLASE 8.^a



0M5804823

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.^a



0M5804824

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

4. Deudores

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

	2015	2014
Depósitos de garantía	257 058,20	46 600,00
Administraciones Públicas deudoras	42 244,35	26 162,53
Dividendos pendientes de liquidar	15 272,14	-
Otros	1 160,59	-
	<u>315 735,28</u>	<u>72 762,53</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 42.244,35 y 26.162,53 euros, respectivamente.

5. Acreedores

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

	2015	2014
Operaciones pendientes de liquidar	556 528,15	-
Otros	37 945,87	19 635,21
	<u>594 474,02</u>	<u>19 635,21</u>

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



CLASE 8.ª
ESTADO



0M5804825

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2015	2014
Cartera interior	458 189,57	308 080,00
Instrumentos de patrimonio	458 189,57	308 080,00
Cartera exterior	15 900 459,01	9 072 316,29
Instrumentos de patrimonio	15 897 805,96	9 072 316,29
Derivados	2 653,05	-
	16 358 648,58	9 380 396,29

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 2015. 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 2014.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	3 747 422,14	1 564 395,89
Otras cuentas de tesorería	(38 038,75)	(179 701,81)
	3 709 383,39	1 384 694,08



CLASE 8.^a
CLASE DE PARTICIPACIONES DE INTERÉS FIJO



0M5804826

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenida por el Fondo en el Depositario.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,30% durante el 2015 y osciló entre el 0,30% y el 0,50% durante el 2014. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,05% hasta el 31 de octubre de 2015, fecha en la pasó a ser del 0,01%. Durante 2014, el tipo de interés osciló entre el 0,05% y el 0,25%.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>16 589 214,28</u>	<u>10 818 208,78</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 072 642,81</u>	<u>4 305 660,20</u>
Valor liquidativo por participación	<u>2,73</u>	<u>2,51</u>
Número de partícipes	<u>1 502</u>	<u>1 305</u>



CLASE 8.^a
Clase de acciones de capital



0M5804827

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

Clase B	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3.199.881,46</u>	<u>8,91</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1.101.568,17</u>	<u>3,39</u>
Valor liquidativo por participación	<u>2,90</u>	<u>2,63</u>
Número de partícipes	<u>1 222</u>	<u>1</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En 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 2015 y 2014, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	30 213 043,75	31 279 161,60
Otros	<u>282 896,61</u>	<u>145 571,70</u>
	<u>30 495 940,36</u>	<u>31 424 733,30</u>



CLASE 8.ª



0M5804828

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2015, asciende a 30.213.043,75 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2015.

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

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

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



CLASE 8.ª



0M5804829

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a 3 miles de euros y 2 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.^a
Clase de valores de renta fija



0M5804830

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Interior						
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TELEFONICA	EUR	372.506,62	-	328.154,57	(44.352,05)	ES0178430E18
ACCIONES INDRA	EUR	133.189,99	-	130.035,00	(3.154,99)	ES0118694417
TOTALES Acciones admitidas cotización		505.696,61	-	458.189,57	(47.507,04)	
TOTAL Cartera Interior		505.696,61	-	458.189,57	(47.507,04)	

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM5804831

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AVEVA GROUP PLC	GBP	55 479,13	-	65 841,95	10 362,82	GB00BBG9VN75
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	189 832,91	-	303 610,91	113 778,00	US667066G1040
ACCIONES UNWIRED PLANET	EUR	193 996,22	-	338,61	(193 657,61)	US91531F1030
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	308 656,64	-	380 400,00	71 743,36	IT0003497176
ACCIONES KONAMI CORP	JPY	62 271,41	-	77 343,33	15 071,92	JP3300200007
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	289 612,55	-	785 377,67	495 765,12	US0378331005
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	-	-	214 999,08	214 999,08	US02079K3059
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	52 085,02	-	60 250,80	8 165,78	FR0010221234
ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	56 633,49	-	52 840,00	(3 793,49)	DE0003304002
ACCIONES WINCOR NIXDORF AG	EUR	136 567,99	-	166 950,00	30 382,01	DE000AOCAYB2
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	180 636,31	-	385 040,53	204 404,22	IE00B4BNMY34
ACCIONES BLACKBERRY LTD	USD	21 879,63	-	4 274,13	(17 605,50)	CA09228F1036
ACCIONES BROADCOM CORP	USD	130 069,00	-	319 565,22	189 496,22	US1113201073
ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	197 384,64	-	193 505,90	(3 878,74)	US1924461023
ACCIONES TELECOM GROUP PLC	GBP	82 646,25	-	170 234,12	87 587,87	GB00B282YM11
ACCIONES TELECOM GROUP PLC	EUR	220 767,28	-	272 236,75	51 469,47	FR0000051732
ACCIONES ATOS SE	GBP	535 656,25	-	615 890,39	80 234,14	GB00BH4HKS39
ACCIONES VODAFONE GROUP	USD	382 334,42	-	630 535,89	248 201,47	US02079K1079
ACCIONES ALPHABET INC COM	CHF	113 347,62	-	37 840,11	(75 507,51)	NL0010733960
ACCIONES YELP INC	USD	41 007,37	-	26 529,11	(14 478,26)	US9858171054
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	370 666,28	-	577 745,03	207 078,75	US79466L3024
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	185 375,41	-	356 577,01	171 201,60	US00507V1098
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	391 882,49	-	324 981,58	(66 900,91)	BMG5876H1051
ACCIONES ARM	GBP	235 031,96	-	281 869,73	46 837,77	GB0000595859
ACCIONES STRATASYS LTD	USD	204 877,98	-	64 885,78	(139 992,20)	IL0011267213
ACCIONES LINKEDIN CORP	USD	88 088,59	-	103 666,18	15 577,59	US53578A1088
ACCIONES WORKDAY INC	USD	291 230,35	-	293 588,80	2 358,45	US98138H1014
ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	173 240,50	-	210 022,11	36 781,61	US42824C1099
ACCIONES IMAGINATION TECHNO	GBP	84 318,98	-	36 217,14	(48 101,84)	GB0009303123
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	45 368,07	-	128 400,00	83 031,93	FR0000125338
ACCIONES ORANGE SA	EUR	273 431,25	-	309 700,00	36 268,75	FR0000133308
ACCIONES VIVENDI	EUR	179 608,89	-	198 600,00	18 991,11	FR0000127771
ACCIONES ERICSSON L.M	SEK	595 446,44	-	610 074,89	14 628,45	SE0000108656
ACCIONES MICROSOFT	USD	297 058,81	-	459 948,42	169 788,63	US5949181045
ACCIONES EMC	USD	198 889,14	-	378 481,95	81 423,14	US2686481027
ACCIONES ALCATEL-LUCENT	EUR	232 706,88	-	292 000,00	93 110,86	FR0000130007
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	92 873,39	-	131 900,00	(100 806,88)	FI0009000681
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	279 544,89	-	105 318,72	(12 445,33)	NL0000009082
ACCIONES SAP SE	EUR	317 061,93	-	366 900,00	87 355,11	DE0007164600
ACCIONES SWISSCOM	CHF	137 420,01	-	277 456,01	(39 606,92)	CH0008742519
ACCIONES AT&T INC	USD	-	-	190 180,55	52 760,54	US00206R1023

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

CLASE 8.^a



OM5804832

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES VERIZON	USD	260 195,44	-	328 214,79	68 019,35	US92343V1044
ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	261 925,12	-	290 162,12	28 237,00	US8715031089
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	298 077,52	-	375 207,26	77 129,74	US17275R1023
ACCIONES JUNIPER NET	USD	184 916,86	-	254 237,29	69 320,43	US48203R1041
ACCIONES SAMSUNG	USD	289 309,73	-	293 754,61	4 444,88	US7960508882
ACCIONES YAHOO	USD	57 328,12	-	153 187,18	95 859,06	US9843321061
ACCIONES IBM CORP	USD	198 814,33	-	215 506,63	16 692,30	US4592001014
ACCIONES CITRIX	USD	400 588,48	-	557 478,73	156 891,25	US1773761002
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	210 754,87	-	368 850,00	158 095,13	FR0000130650
ACCIONES ORACLE CORP	USD	504 002,83	-	504 743,92	741,09	US68389X1054
ACCIONES HP INC COM STK	USD	272 374,62	-	163 596,17	(108 778,45)	US40434L1052
ACCIONES QUALCOMM	USD	574 441,29	-	460 436,62	(114 004,67)	US475251036
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	589 822,85	-	668 655,00	78 832,15	NL0010273215
ACCIONES TOSHIBA CORP	JPY	68 267,04	-	28 682,38	(39 584,66)	JP3592200004
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	454 160,58	-	260 869,57	(193 291,01)	US5951121038
ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	207 888,41	-	203 831,98	(4 056,43)	US0326541051
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	46 081,60	-	86 137,09	40 075,49	DE0005557508
ACCIONES INTEL CORP COM	EUR	99 266,70	-	222 135,22	122 868,52	US4581401001
TOTALES Acciones admitidas cotización	USD	13 193 362,55	-	15 897 805,96	2 704 443,41	
TOTAL Cartera Exterior		13 193 362,55	-	15 897 805,96	2 704 443,41	

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

CLASE 8.^a

	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
ACCIONES TELESENS	EUR	93.893,80	-		(93.893,80)	DE0005298705
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)	-



OM5804833

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
FORWARD GBP/EUR FISICA 2016-01-04	GBP	148 536,36	148 338,87	4/01/2016
TOTALES Compras al contado		148 536,36	148 338,87	
Futuros comprados				
FUTURO EuroStoxxTech 50	EUR	2 513 155,00	2 574 000,00	18/06/2016
TOTALES Futuros comprados		2 513 155,00	2 574 000,00	
Otras compras a plazo				
FORWARD USD/EUR FISICA 2016-01-05	USD	408 398,44	408 051,49	5/01/2016
TOTALES Otras compras a plazo		408 398,44	408 051,49	
TOTALES		3 067 089,80	3 130 390,36	



CLASE 8.^a
LA DE LOS VALORES MOBILIARIOS



0M5804834

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.^a



0M5804835

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
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	GB00B5TMSP21
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 III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M5804836

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
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	49 802,30	-	131 590,35	131 590,35	US36259P5089
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	56 633,49	-	56 135,53	6 333,23	FR0010221234
ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	136 587,99	-	40 400,00	(16 233,49)	DE0003304002
ACCIONES WINCOR NIXDORF AG	EUR	136 799,71	-	144 756,00	8 198,01	DE000A0CAYB2
ACCIONES STRATASYS LTD	USD	21 879,63	-	137 394,61	594,90	IL0011267213
ACCIONES BLACKBERRY LTD	USD	68 267,04	-	4 537,94	(17 341,69)	CA09228F1036
ACCIONES TOSHIBA CORP	JPY	84 318,98	-	53 043,48	(15 223,56)	JP3592200004
ACCIONES IMAGINATION TECHNO	GBP	82 646,25	-	58 978,82	(25 340,16)	GB0009303123
ACCIONES TELECIY GROUP PLC	GBP	55 479,13	-	103 599,25	20 983,00	GB00B282YM11
ACCIONES AVEVA GROUP PLC	GBP	171 151,63	-	50 762,99	(4 716,14)	GB00BBG9VN75
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	382 334,42	-	245 002,45	73 850,82	GB00BH4HKS39
ACCIONES GOOGLE	USD	113 347,62	-	391 601,92	9 267,50	US38259P7069
ACCIONES BRAVOFLY RUMBO	CHF	41 007,37	-	39 044,84	(74 302,78)	NL0010733960
ACCIONES YELP INC	USD	266 939,79	-	45 238,88	4 231,51	US9858171054
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	107 028,74	-	294 147,79	27 208,00	US79466L3024
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	235 031,96	-	119 854,52	12 825,78	BMG5876H1051
ACCIONES ARM	GBP	180 636,31	-	256 261,67	21 229,71	GB0000595859
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	298 077,52	-	295 288,48	114 652,17	IE00B4BNMY34
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	75 262,37	-	344 871,05	46 793,53	US17275R1023
ACCIONES ORANGE SA	EUR	24 146,04	-	99 050,00	23 787,63	FR0000133308
ACCIONES VIVENDI	EUR	382 676,01	-	41 380,00	17 233,96	FR0000127771
ACCIONES ERICSSON L.M	SEK	79 367,18	-	429 381,07	46 705,06	SE0000108656
ACCIONES MICROSOFT	USD	176 183,30	-	153 579,10	74 211,92	US5949181045
ACCIONES EMC	USD	198 889,14	-	270 400,33	94 225,03	US2686481027
ACCIONES ALCATEL- LUCENT	EUR	232 706,88	-	237 600,00	38 710,86	FR0000130007
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	92 873,39	-	131 200,00	(101 506,88)	FI0009000681
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	232 023,37	-	79 260,48	(13 612,91)	NL0000090982
ACCIONES SAP SE	EUR	137 420,01	-	262 170,00	30 146,63	DE0007164600
ACCIONES ATOS SA	EUR	119 519,02	-	166 589,52	29 169,51	US00206R1023
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	99 266,70	-	209 976,86	14 075,48	FR0000051732
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	35 447,85	-	115 754,67	110 710,16	US4581401001
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	45 368,07	-	89 220,00	80 306,82	US5951121038
ACCIONES SAMSUNG	USD	289 309,73	-	300 049,59	43 851,93	FR0000125338
					10 739,86	US7960508882

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.^a



0M5804837

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	EUR	260 195,44		298 088,13	37 892,69	US92343V1044
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 287 997,89		9 072 316,29	1 784 318,40	
TOTAL Cartera Exterior		7 287 997,89		9 072 316,29	1 784 318,40	

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



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

0M5804838

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.ª



0M5804839

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
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	



CLASE 8.ª
seguros de vida



0M5804840

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

El fondo Ibercaja Tecnológico, F.I. acumula una rentabilidad del 8,73% para la clase A y del 10,37% para la clase B. El índice de referencia para ambas clases refleja una rentabilidad del 10,38% para ambas clases. El patrimonio a 31 de diciembre ascendía a 19,79 millones de euros, con un 95,63 invertido en renta variable.

El sector tecnológico a nivel global tuvo un comportamiento bueno durante el primer semestre, con una subida del MSCI World tecnológico en torno al 12%, y con una senda bastante similar al mercado general, con un primer trimestre muy positivo ayudado por el buen tono de los mercados internacionales en especial de los mercados europeos, impulsados por el inicio del programa de compras de deuda soberana implementado por el BCE y también por el tono más relajador por parte de la Reserva Federal Americana. No obstante a partir de mediados de abril y mayo, la volatilidad volvió a los mercados principalmente impulsada por el aumento de la incertidumbre en torno al caso griego y con el repunte de rentabilidades de la deuda pública. En cuanto a subsectores, los sectores ligados a consultoría y también a ordenadores y equipos periféricos son los que mejor comportamiento han registrado en el semestre con avances cercanos al 15%. En el lado más discreto nos encontramos a los equipos de comunicaciones y semiconductores, con subidas inferiores a los dos dígitos.

En cuanto al segundo semestre, el sector tecnológico a nivel global tuvo un comportamiento bueno, con una subida del MSCI World tecnológico en torno al 5,5%, y con una senda bastante similar al mercado general, con un tercer trimestre más negativo contagiado por los miedos sobre la desaceleración china y un segundo trimestre más positivo, una vez se fueron disipando dichas dudas y mucho más pendiente de las actuaciones de los bancos centrales. En cuanto a subsectores, los sectores ligados a software, internet son los que mejor comportamiento han registrado en el semestre con avances cercanos entre un 15-30%. En el lado más discreto nos encontramos a los equipos de comunicaciones y semiconductores, ordenadores, hardware, con caídas en el semestre.

De cara al próximo año, las previsiones para el sector son positivas. Durante el 2015, el sector ha batido al mercado principalmente por expansión del múltiplo (de 34% de retorno total, un 33% es rerating y 1% crecimiento de BPA). Por ello, para el 2016 esperamos que el sector siga teniendo un buen comportamiento pero derivado de crecimiento de BPA de doble dígito (20% en 2016 y 13% en 2017) y no de expansión del múltiplo. Por otra parte, también es importante comentar la actual tendencia en comercio electrónico para el próximo año, por lo que también apostaremos por dicha temática.



CLASE 8.^a



0M5804841

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

En cuanto a la gestión de la cartera, hemos mantenido a lo largo del ejercicio una exposición a renta variable entre un 86%-96%, entre las que destacan las posiciones en Apple, Ericsson, ASML, Salesforce, Google. La exposición media a la divisa norteamericana ha sido de un 57% a lo largo del ejercicio.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



0M5804842

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 30 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 de Ibercaja 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:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2015, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2015.

FIRMANTES

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

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

FIRMA

D. Luis Fernando Allué Escobar

D.N.I.: 18.157.990-L
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N
Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate

D.N.I.: 25.139.284-P
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

D^a. María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

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

FIRMA Y VISADO