

Ibercaja Tecnológico, 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 un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Tecnológico, 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
<p><i>Cartera de inversiones financieras</i></p> <p>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.</p> <p>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 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.</p> <p>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.</p>	<p>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.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p>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.</p> <p><i>Valoración de la cartera de inversiones</i></p> <p>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.</p> <p>Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.</p>

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.

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 nos nombró como auditores por un período de 2 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas del Fondo de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Raúl Ara Navarro (20210)

25 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 08/19/01126

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0N3286160

IBERCAJA TECNOLÓGICO, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018
e informe de gestión del ejercicio 2018



CLASE 8.^a



ON3286161

Ibercaja Tecnológico, 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	285 342 531,69	199 610 993,53
Deudores (Nota 4)	3 130 845,88	1 878 734,21
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	251 399 065,30	183 751 916,91
Cartera interior	5 012 218,07	27 777 929,92
Valores representativos de deuda	-	24 000 292,16
Instrumentos de patrimonio	5 012 218,07	3 777 637,76
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	246 386 847,23	155 973 973,83
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	244 044 010,02	154 976 256,21
Instituciones de Inversión Colectiva	2 342 837,21	997 717,62
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	13,16
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	30 812 620,51	13 980 342,41
TOTAL ACTIVO	285 342 531,69	199 610 993,53

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



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



ON3286162

Ibercaja Tecnológico, 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)	284 898 476,13	199 161 468,48
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	284 898 476,13	199 161 468,48
Capital	-	-
Partícipes	315 712 669,32	183 960 849,67
Prima de emisión	-	-
Reservas	26 430,56	26 430,56
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(30 840 623,75)	15 174 188,25
(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	444 055,56	449 525,05
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	444 055,56	355 025,05
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	94 500,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	285 342 531,69	199 610 993,53
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017 (*)
Cuentas de compromiso (Nota 9)	22 643 250,00	19 970 495,01
Compromisos por operaciones largas de derivados	22 643 250,00	19 970 495,01
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden (Nota 10)	49 929 381,39	35 858 094,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	46 013 523,12	15 172 899,37
Otros	3 915 858,27	20 685 194,63
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	72 572 631,39	55 828 589,01

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



ON3286163

Ibercaja Tecnológico, 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	(3 997 171,75)	(2 602 688,04)
Comisión de gestión	(3 365 606,87)	(2 341 629,89)
Comisión de depositario	(530 540,12)	(246 558,74)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(101 024,76)	(14 499,41)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 997 171,75)	(2 602 688,04)
Ingresos financieros	3 512 055,77	1 478 165,12
Gastos financieros	(427 998,77)	(154 152,06)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(28 161 154,01)	15 223 745,93
Por operaciones de la cartera interior	(746 829,90)	(256 490,66)
Por operaciones de la cartera exterior	(27 441 319,79)	15 572 700,39
Por operaciones con derivados	26 995,68	(92 463,80)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	193 989,12	(277 675,09)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 960 344,11)	1 552 451,93
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	80 937,54
Resultados por operaciones de la cartera exterior	313 654,89	624 226,89
Resultados por operaciones con derivados	(2 273 999,00)	847 287,50
Otros	-	-
Resultado financiero	(26 843 452,00)	17 822 535,83
Resultado antes de impuestos	(30 840 623,75)	15 219 847,79
Impuesto sobre beneficios	-	(45 659,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(30 840 623,75)	15 174 188,25

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.^a
VALORES FIJOS



ON3286164

Al 31 de diciembre de 2018					
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					(30 840 623,75)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas					-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-
Total de ingresos y gastos reconocidos					(30 840 623,75)
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
	183 960 849,67	26 430,56	-	15 174 188,25	199 161 468,48
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	183 960 849,67	26 430,56	-	15 174 188,25	199 161 468,48
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(30 840 623,75)	(30 840 623,75)
Aplicación del resultado del ejercicio	15 174 188,25	-	-	(15 174 188,25)	-
Operaciones con participes					
Suscripciones	314 783 997,28	-	-	-	314 783 997,28
Reembolsos	(198 206 365,88)	-	-	-	(198 206 365,88)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	315 712 669,32	26 430,56	-	(30 840 623,75)	284 898 476,13

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.^a
CÓDIGO 801



ON3286165

Al 31 de diciembre de 2017 (*)					
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					15 174 188,25
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participipes y accionistas					-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-
Total de ingresos y gastos reconocidos					15 174 188,25
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)	Participipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Ajustes por cambios de criterio	60 219 182,64	26 430,56	-	7 281 176,55	67 526 789,75
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	60 219 182,64	26 430,56	-	7 281 176,55	67 526 789,75
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	15 174 188,25	15 174 188,25
Aplicación del resultado del ejercicio	7 281 176,55	-	-	(7 281 176,55)	-
Operaciones con participipes					
Suscripciones	138 126 477,72	-	-	-	138 126 477,72
Reembolsos	(21 665 987,24)	-	-	-	(21 665 987,24)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	183 960 849,67	26 430,56	-	15 174 188,25	199 161 468,48

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



0N3286166

Ibercaja Tecnológico, 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 Tecnológico, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 12 de noviembre de 1999. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 15 de diciembre de 1999 con el número 1.960, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% 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
INVERSIÓN



0N3286167

Ibercaja Tecnológico, 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 16 de septiembre de 2011, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribe una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2018 y 2017, la comisión de gestión ha sido del 1,90% sobre el patrimonio del Fondo.



CLASE 8.^a



0N3286168

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

(Expresada en euros)

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2018 y 2017, la comisión de depositaría 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%. En el ejercicio 2017 y hasta el 2 de enero de 2018, la comisión de gestión fue del 1,895%, fecha en la que pasa a ser del 0,93%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2018 y 2017, la comisión de depositaría ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

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



0N3286169

Ibercaja Tecnológico, 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.



CLASE 8.^a



0N3286170

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 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.

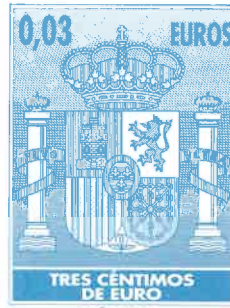
No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

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.



CLASE 8.^a
CAPÍTULO VIII



0N3286171

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a
CIRCUITO



0N3286172

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



ON3286173

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

e) Adquisición temporal de activos y simultaneas

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



CLASE 8.^a



0N3286174

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos ni simultáneas.

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.

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
SERIES VARIAS



0N3286175

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

(Expresada en euros)

h) Compra-venta de divisas al contado

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

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

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 divisas al contado.

i) Compra-venta de divisas a plazo

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



CLASE 8.^a



ON3286176

Ibercaja Tecnológico, 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 divisas a plazo; así como al 31 de diciembre de 2017 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

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.

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.



CLASE 8.^a



ON3286177

Ibercaja Tecnológico, 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.

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".

4. Deudores

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

	2018	2017
Depósitos de garantía	2 282 895,56	1 433 519,04
Administraciones Públicas deudoras	584 075,66	307 867,11
Dividendos y garantías pendientes de liquidar	236 637,53	130 768,24
Otros	27 237,13	6 579,82
	<u>3 130 845,88</u>	<u>1 878 734,21</u>



CLASE 8.^a



ON3286178

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	584 075,66	195 571,98
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	112 295,13
	<u>584 075,66</u>	<u>307 867,11</u>

5. Acreedores

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

	2018	2017
Otros	<u>444 055,56</u>	<u>355 025,05</u>
	<u>444 055,56</u>	<u>355 025,05</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



ON3286179

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

(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 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	5 012 218,07	27 777 929,92
Valores representativos de deuda	-	24 000 292,16
Instrumentos de patrimonio	5 012 218,07	3 777 637,76
Cartera exterior	246 386 847,23	155 973 973,83
Instrumentos de patrimonio	244 044 010,02	154 976 256,21
Instituciones de Inversión Colectiva	2 342 837,21	997 717,62
Intereses de la cartera de inversión	-	13,16
	251 399 065,30	183 751 916,91

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 2018. 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 2017.

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.

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	30 599 776,19	13 767 498,09
Otras cuentas de tesorería	212 844,32	212 844,32
	30 812 620,51	13 980 342,41



CLASE 8.^a



0N3286180

Ibercaja Tecnológico, 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 el saldo de las cuentas 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	<u>91 592 968,98</u>	<u>160 215 738,29</u>
Número de participaciones emitidas	<u>29 126 454,33</u>	<u>45 913 830,65</u>
Valor liquidativo por participación	<u>3,14</u>	<u>3,49</u>
Número de partícipes	<u>3 904</u>	<u>7 808</u>
Clase B	2018	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>193 305 507,15</u>	<u>38 945 730,19</u>
Número de participaciones emitidas	<u>57 254 657,46</u>	<u>10 494 869,85</u>
Valor liquidativo por participación	<u>3,38</u>	<u>3,71</u>
Número de partícipes	<u>29 898</u>	<u>18 047</u>

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.



CLASE 8.^a



ON3286181

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017, respectivamente.

10. 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	46 013 523,12	15 172 899,37
Otros	3 915 858,27	20 685 194,63
	49 929 381,39	35 858 094,00

El capítulo de "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor nominal de la Cartera del fondo por importe de 3.915.858,27 y 20.685.194,63 euros, respectivamente.

11. 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 participes 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.



CLASE 8.ª



ON3286182

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

(Expresada en euros)

El importe de pas bases imponible negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2018 asciende a 46.013.523,12 euros, una vez registrada la correspondiente al ejercicio 2018.

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.

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 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.



CLASE 8.^a
CIRCUITAJE



ON3286183

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a 8 y 6 miles de euros, respectivamente.

13. 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 Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.ª



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

ON3286184



ON3286185

CLASE 8.^a

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES JUNIPER NET	USD	677 271,04	-	703 897,46	26 626,42	US48203R1041
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	6 098 539,08	-	7 557 516,00	1 458 976,92	NL0010273215
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	-	-	273 335,08	273 335,08	US02079K3059
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	6 711 712,82	-	8 087 114,83	1 375 402,01	US0378331005
ACCIONES GEMALTO NV	EUR	6 685 833,79	-	7 345 700,00	659 866,21	NL0000400653
ACCIONES KONAMI CORP	JPY	62 271,41	-	133 281,82	71 010,41	JP33000200007
ACCIONES KLA-TENCOR	USD	3 942 483,59	-	3 511 247,71	(431 235,88)	US4824801009
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	3 184 552,99	-	2 043 300,00	(1 141 252,99)	IT0003497176
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1 950 612,12	-	2 910 018,31	959 406,19	US67066G1040
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	8 028 537,04	-	7 991 673,21	(36 863,83)	IE00B4BNMY34
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	1 248 852,70	-	1 342 532,04	93 679,34	IL0010824113
ACCIONES LOGITECH INTERNAT	CHF	6 123 557,42	-	5 489 764,39	(633 793,03)	CH0025751329
ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	1 106 291,58	-	942 082,74	(164 208,84)	JP3868600000
ACCIONES ATOS SE	EUR	7 535 727,35	-	4 729 831,60	(2 805 895,75)	FR0000051732
ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	2 696 902,27	-	2 993 460,63	296 558,36	US0326541051
ACCIONES AMAZON.COM	USD	2 030 136,91	-	3 994 252,77	1 964 115,86	US0231351067
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	4 416 540,95	-	5 394 846,98	978 306,03	US5951121038
ACCIONES AMDOCS	EUR	5 504 389,59	-	5 107 681,58	(396 708,01)	GB0022569080
ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	USD	3 758 845,37	-	3 820 300,00	61 454,63	DE0006231004
ACCIONES DELL TECHNOLOGIES	USD	76 149,12	-	137 248,47	61 099,35	US24703L2025
ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	3 731 747,65	-	2 883 097,92	(848 649,73)	US8715031089
ACCIONES RAMBUS INC	USD	3 386 657,73	-	2 006 277,79	(1 380 379,94)	US7509171069
ACCIONES PERSPECTA	USD	419 693,99	-	300 287,73	(119 406,26)	US7153471005
ACCIONES VERINT SYSTEMS	USD	2 894 056,56	-	2 951 259,92	57 203,36	US92343X1000
ACCIONES OPEN TEXT	USD	1 740 780,10	-	1 705 466,91	(35 313,19)	CA6837151068
ACCIONES CIRRUS LOGIC	USD	1 851 048,49	-	1 157 206,38	(693 842,11)	US1727551004
ACCIONES MICRO FOCUS INTER	USD	50 449,57	-	30 896,67	(19 552,90)	US5948373049
ACCIONES MICRO FOCUS INTER	GBP	3 983 221,89	-	2 496 189,92	(1 487 031,97)	GB00BD8YWM01
ACCIONES ALTRAN TECHNO	EUR	3 595 701,02	-	1 957 253,04	(1 638 447,98)	FR0000034639
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	GBP	1 186 493,65	-	898 222,01	(288 271,64)	GB00BYZF2918
ACCIONES AMBARELLA,	EUR	324 794,40	-	209 608,52	(115 185,88)	FR0010221234
ACCIONES SAGE GROUP	USD	4 089 498,86	-	3 049 960,76	(1 039 538,10)	KYG037AX1015
ACCIONES SAGE GROUP	GBP	3 583 672,95	-	3 349 149,07	(234 523,88)	GB00B8C3BL03
ACCIONES RED HAT	USD	2 156 954,41	-	3 062 865,11	905 910,70	US7565771026
ACCIONES YELP INC	USD	41 007,37	-	30 508,33	(10 499,04)	US9858171054
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	11 403 591,73	-	12 869 050,24	1 465 458,51	US02079K1079
ACCIONES WIRECARD AG	EUR	1 110 988,92	-	3 585 600,00	2 474 611,08	DE0007472060
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	2 526 488,43	-	1 669 684,55	(856 803,88)	GB00BH4HKS39
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	5 205 689,06	-	2 578 777,57	(2 626 911,49)	US9581021055
ACCIONES AVEVA GROUP PLC	GBP	16 833,25	-	80 860,73	64 027,48	GB00BBG9VN75
ACCIONES AMS AG	CHF	1 662 444,58	-	836 603,16	(825 841,42)	AT0000A18XM4



ON3286186

CLASE 8.ª

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DXC TECHNOLOGY	USD	6 255 274,05	-	4 265 097,22	(1 990 176,83)	US23355L1061
ACCIONES DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	4 954 779,06	-	2 930 200,00	(2 024 579,06)	GB0059822006
ACCIONES TOSHIBA CORP	JPY	68 267,04	-	36 852,12	(31 414,92)	JP3592200004
ACCIONES MELLANOX TECHNOL	USD	2 413 530,96	-	5 155 044,03	2 741 513,07	IL0011017329
ACCIONES GREAT ELM CAPITAL	USD	193 996,22	-	106,09	(193 890,13)	US39036P2092
ACCIONES DISH NETWORK	USD	2 593 848,20	-	1 306 303,95	(1 287 544,25)	US25470M1099
ACCIONES DIEBOLD	USD	3 175 555,66	-	318 196,34	(2 857 359,32)	US2536511031
ACCIONES BROADCOM	USD	1 664 116,94	-	1 805 833,64	141 716,70	US11135F1012
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	2 283 941,84	-	2 400 287,73	116 345,89	US30303M1027
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	4 528 601,39	-	4 452 328,01	(76 273,38)	US5128071082
ACCIONES NINTENDO	JPY	2 022 032,12	-	1 624 623,55	(397 408,57)	JP3756600007
ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	7 548 392,35	-	7 141 163,14	(407 229,21)	US42824C1099
ACCIONES MICROSOFT	USD	1 470 335,35	-	2 833 934,96	1 363 599,61	US5949181045
ACCIONES INGENICO	EUR	824 252,16	-	505 308,00	(318 944,16)	FR0000125346
ACCIONES WORKDAY INC	USD	769 504,73	-	1 670 729,79	901 225,06	US98138H1014
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	391 882,49	-	564 652,54	172 770,05	BMG5876H1051
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	5 518 629,34	-	4 060 510,94	(1 458 118,40)	US00507V1098
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	1 813 634,17	-	3 582 788,39	1 769 154,22	US79466L3024
ACCIONES ERICSSON	SEK	2 999 799,03	-	3 436 925,02	437 125,99	SE0000108656
ACCIONES VIVENDI	EUR	921 510,81	-	1 064 000,00	142 489,19	FR0000127771
ACCIONES ORANGE SA	EUR	4 097 191,65	-	4 104 950,00	7 758,35	FR0000133308
ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	4 527 352,95	-	4 234 213,97	(293 138,98)	US1924461023
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	3 294 580,47	-	4 722 512,86	1 427 932,39	US17275R1023
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	5 021 015,79	-	4 567 442,67	(453 573,12)	US0382221051
ACCIONES QUALCOMM	USD	2 088 060,48	-	1 984 828,67	(103 231,81)	US7475251036
ACCIONES HP INC COM STK	USD	272 374,62	-	267 590,90	(4 783,72)	US40434L1052
ACCIONES ORACLE CORP	USD	3 535 980,40	-	3 739 863,98	203 883,58	US68389X1054
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	2 660 908,66	-	3 940 600,00	1 279 691,34	FR0000130650
ACCIONES CITRIX	USD	2 249 765,22	-	3 484 122,42	1 234 357,20	US1773761002
ACCIONES IBM CORP	USD	7 091 283,19	-	5 451 085,53	(1 640 197,66)	US4592001014
ACCIONES ALTABA	USD	3 898 085,61	-	4 395 134,71	497 049,10	US0213461017
ACCIONES PALO ALTO	USD	2 313 409,27	-	2 956 055,45	642 646,18	US6974351057
ACCIONES CAPGEMINI	EUR	7 156 180,60	-	6 900 600,00	(255 580,60)	FR0000125338
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 961 313,11	-	1 928 986,02	(32 327,09)	DE0005557508
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	2 506 557,79	-	3 213 444,94	706 887,15	US8825081040
ACCIONES INTEL CORP	USD	2 889 320,17	-	3 969 142,91	1 079 822,74	US4581401001
ACCIONES VERIZON	USD	535 962,78	-	672 002,77	136 039,99	US92343V1044
ACCIONES AT&T INC	USD	3 224 949,98	-	2 712 407,36	(512 542,62)	US00206R1023
ACCIONES SAP SE	EUR	3 973 296,91	-	4 346 500,00	373 203,09	DE0007164600
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	442 773,79	-	384 409,60	(58 364,19)	NL0000009082
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	431 596,02	-	321 920,00	(109 676,02)	FI0009000681
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	3 634 543,68	-	3 919 827,36	285 283,68	US2546871060

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES SAMSUNG	USD	289 309,73	-	453 570,49	164 260,76	US7960508882
TOTALES Acciones admitidas cotización		247 308 718,53		- 244 044 010,02	(3 264 708,51)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ISHARES DIGITALISATI	USD	976 603,52	-	991 803,99	15 200,47	IE00BYZK4883
PARTICIPACIONES SPDR TECHNOLOGY ETF	USD	1 528 436,90	-	1 351 033,22	(177 403,68)	US81369Y8030
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 505 040,42		- 2 342 837,21	(162 203,21)	
TOTAL Cartera Exterior		249 813 758,95		- 246 386 847,23	(3 426 911,72)	



CLASE 8.^a



0N3286187

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.^a



	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
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)	

0N3286188

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.^a
VALOR RAZONABLE



ON3286189

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

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



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE DEUDA



ON3286190

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
SIMULTANEA IBERCAJA BANCO 0,01% 2018-01-02	EUR	24 000 292,16	13,16	24 000 292,16	-	ES00000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		24 000 292,16	13,16	24 000 292,16	-	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TELEFONICA	EUR	2 841 759,71	-	2 616 753,75	(225 005,96)	ES0178430E18
ACCIONES INDRA	EUR	476 190,95	-	627 275,00	151 084,05	ES0118594417
ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	732 620,39	-	533 609,01	(199 011,38)	ES0105075008
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 050 571,05	-	3 777 637,76	(272 933,29)	
TOTAL Cartera Interior		28 050 863,21	13,16	27 777 929,92	(272 933,29)	

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



CLASE 8.ª



ON3286191

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	2 526 488,43	-	2 592 530,75	66 042,32	GB00BH4HKS39
ACCIONES GEMALTO NV	EUR	971 650,36	-	1 485 000,00	513 349,64	NL0000400653
ACCIONES WORKDAY INC	USD	769 504,73	-	1 016 976,26	247 471,53	US98138H1014
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	391 882,49	-	715 368,60	323 486,11	BMG5876H1051
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	538 694,69	-	1 054 893,79	516 199,10	US00507V1098
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	1 813 634,17	-	2 554 685,55	741 051,38	US79466L3024
ACCIONES YELP INC	USD	41 007,37	-	34 952,17	(6 055,27)	US9858171054
ACCIONES LASTMINUTE.COM	CHF	113 347,62	-	41 324,45	(72 023,17)	NL0010733960
ACCIONES DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	4 954 779,06	-	3 373 500,00	(1 581 279,06)	GB0059822006
ACCIONES WIRECARD AG	EUR	1 110 988,92	-	2 512 890,00	1 401 901,08	DE0007472060
ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	3 502 084,43	-	3 827 738,44	325 654,01	US42824C1099
ACCIONES AVEVA GROUP PLC	GBP	55 479,13	-	93 335,43	37 856,30	GB00BBG9VN75
ACCIONES AMS AG	CHF	679 371,50	-	1 888 504,57	1 209 133,07	AT0000A18XM4
ACCIONES LOGITECH INTERNAT	CHF	1 755 175,66	-	1 685 892,65	(69 283,01)	CH0025751329
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	1 955 763,14	-	2 550 437,32	594 674,18	IE00B4BNMY34
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	324 794,40	-	235 070,99	(89 723,41)	FR0010221234
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	-	-	263 240,32	263 240,32	US02079K3059
ACCIONES CIRRUS LOGIC	USD	1 851 048,49	-	1 727 946,69	(123 101,80)	US1727551004
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	4 547 359,33	-	5 885 291,80	1 337 932,47	US02079K1079
ACCIONES DELL TECHNOLOGIES	USD	76 149,12	-	120 718,23	44 569,11	US24703L1035
ACCIONES MICRO FOCUS INTER	USD	50 449,57	-	57 610,84	7 161,27	US948373049
ACCIONES AUTO TRADER GROUP	GBP	2 384 326,19	-	2 613 248,07	228 921,88	GB00BD8YWM01
ACCIONES ALTRAN TECHNO	GBP	1 488 509,58	-	1 488 641,09	131,51	GB00BVYVFW23
ACCIONES AMBARELLA,	EUR	2 770 475,86	-	2 639 100,00	(131 375,86)	FR0000034639
ACCIONES RAMBUS INC	USD	2 423 148,80	-	2 446 897,13	23 748,33	KYG037AX1015
ACCIONES RED HAT	USD	1 930 893,05	-	2 013 660,97	82 767,92	US7509171069
ACCIONES INGENICO	USD	340 674,93	-	500 208,25	159 533,32	US7565771026
ACCIONES MELLANOX TECHNOL	USD	824 252,16	-	907 902,00	83 649,84	FR0000125346
ACCIONES KONAMI CORP	JPY	2 413 530,96	-	3 449 229,49	1 035 698,53	IL0011017329
ACCIONES GREAT ELM CAPITAL	USD	62 271,41	-	161 134,63	98 863,22	JP3300200007
ACCIONES DISH NETWORK	USD	193 996,22	-	121,45	(193 874,77)	US39036P2092
ACCIONES DIEBOLD	USD	2 593 848,20	-	2 386 505,62	(207 342,58)	US25470M1099
ACCIONES BROADCOM LTD	USD	3 175 555,66	-	1 996 075,55	(1 179 480,11)	US2536511031
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	1 664 116,94	-	1 742 982,51	78 865,57	SG9999014823
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1 582 539,72	-	2 351 820,07	769 280,35	US30303M1027
ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	649 198,56	-	1 533 277,80	884 079,24	US1928071082
ACCIONES SAP SE	USD	1 127 111,80	-	1 271 911,70	144 799,90	US1924461023
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	2 313 409,27	-	2 173 194,50	(140 214,77)	US6974351057
ACCIONES SAMSUNG	EUR	2 293 349,78	-	2 803 500,00	510 150,22	DE0007164600
ACCIONES CAPGEMINI	USD	3 727 211,27	-	5 751 423,57	2 024 212,30	US0378331005
ACCIONES CISCO SYSTEM	EUR	289 309,73	-	598 750,52	309 440,79	US7960508882
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	4 215 234,43	-	4 895 055,00	679 820,57	FR0000125338
ACCIONES INTEL CORP	USD	3 294 580,47	-	3 987 921,70	693 341,23	US17275R1023
ACCIONES VERIZON	USD	2 506 557,79	-	3 982 886,30	886 328,51	US8825081040
	USD	2 889 320,17	-	3 729 712,62	840 392,45	US4581401001
	USD	535 962,78	-	604 429,30	68 466,52	US92343V1044

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON3286192

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES IBM CORP	USD	4 066 562,80	-	3 833 902,54	(232 660,26)	US4592001014
ACCIONES SWISSCOM	CHF	317 061,93	-	265 693,06	(51 368,87)	CH0008742519
ACCIONES CITRIX	USD	2 249 765,22	-	2 858 808,83	609 043,61	US1773761002
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	442 773,79	-	436 665,28	(6 108,51)	NL0000009082
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	431 596,02	-	249 216,00	(182 380,02)	FI0090000681
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	3 634 543,68	-	3 671 728,45	37 184,77	US2546871060
ACCIONES MICROSOFT	USD	1 470 335,35	-	2 280 116,62	(809 781,27)	US5949181045
ACCIONES ERICSSON	SEK	2 999 799,03	-	2 454 725,83	(545 073,20)	SE0000108656
ACCIONES VIVENDI	EUR	921 510,81	-	1 121 000,00	199 489,19	FR0000127771
ACCIONES ORANGE SA	EUR	2 691 427,95	-	2 750 250,00	58 822,05	FR0000133308
ACCIONES AT&T INC	USD	2 324 380,39	-	2 396 601,42	72 221,03	US00206R1023
ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	USD	1 678 924,96	-	2 283 500,00	604 575,04	DE0006231004
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	3 184 552,99	-	2 920 400,00	(264 152,99)	IT0003497176
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	674 904,95	-	2 417 742,61	1 742 837,66	US67066G1040
ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	1 448 263,59	-	1 753 019,58	304 755,99	US8715031089
ACCIONES JUNIPER NET	USD	677 271,04	-	712 203,25	34 932,21	US48203R1041
ACCIONES ATOS SE	EUR	1 726 399,03	-	1 882 745,25	156 346,22	FR0000051732
ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	2 696 902,27	-	2 966 430,65	269 528,38	US0326541051
ACCIONES AMAZON.COM	USD	2 030 136,91	-	2 971 164,93	941 028,02	US0231351067
ACCIONES ALTABA	USD	753 388,10	-	1 861 890,88	1 108 502,78	US0213461017
ACCIONES AMDocs	USD	2 483 509,49	-	2 454 477,30	(29 032,19)	GB0022569080
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 961 313,11	-	1 925 732,00	(35 581,11)	DE0005557508
ACCIONES TOSHIBA CORP	JPY	68 267,04	-	35 308,53	(32 958,51)	JP3592200004
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	5 332 981,08	-	7 272 015,00	1 939 033,92	NL0010273215
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	225 380,40	-	638 733,86	413 353,46	US0382221051
ACCIONES QUALCOMM	USD	2 088 060,48	-	2 133 111,20	45 050,72	US7475251036
ACCIONES HP INC COM STK	USD	272 374,62	-	262 515,62	(9 859,00)	US40434L1052
ACCIONES ORACLE CORP	USD	2 381 807,00	-	2 559 933,36	178 126,36	US68389X1054
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	2 660 908,66	-	3 366 420,00	705 511,34	FR0000130650
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	1 147 827,95	-	3 082 715,54	1 934 887,59	US5951121038
TOTALES Acciones admitidas cotización		130 761 968,98		154 976 256,21	24 214 287,23	
Acciones y participaciones Directiva	USD	976 603,52	-	997 717,62	21 114,10	IE00BYZK4883
TOTALES Participaciones ISHARES DIGITALISATI		976 603,52		997 717,62	21 114,10	
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		131 738 572,50		155 973 973,83	24 235 401,33	
TOTAL Cartera Exterior						

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

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



CLASE 8.^a



ON3286193

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON3286194

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EuroStoxxTech 50	EUR	19 970 495,01	19 665 000,00	16/03/2018
TOTALES Futuros comprados		19 970 495,01	19 665 000,00	
TOTALES				



CLASE 8.^a



0N3286195

Ibercaja Tecnológico, 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



0N3286196

Ibercaja Tecnológico, 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 Tecnológico, FI acumula en el año una rentabilidad igual a -9,88% para la clase A y del -9,02% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del -7,04% para la clase A y del -6,08% para la clase B. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 285 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 8,55% al cierre del ejercicio 2018.

El fondo ha obtenido una rentabilidad inferior a su benchmark principalmente por la infraponderación del fondo al sector de telecomunicaciones que en el año ha registrado un comportamiento superior al tecnológico. En la gestión del fondo, la exposición a renta variable durante el año ha oscilado entre el 87%-96% dependiendo de las expectativas de mercado. La estructura de la cartera cuenta con los distintos pesos por temáticas: Semiconductores 21%, IT& Consultoría 25%, Telecomunicaciones 9%, Internet y Comercio Electrónico 8%, Software 14%, Media 2%. Por exposición geográfica la distribución de la cartera es la siguiente: EE.UU. 50%, Europa ex Reino Unido 24%, Reino Unido 3%. A continuación detallamos los valores que más han aportado a la rentabilidad del fondo: Mellanox, Amazon, Wirecard, Salesforce y Ericsson. Los valores que más han detruido rentabilidad al fondo han sido: Atos, Western Digital, DXC Technology, Micro Focus y AMS.



CLASE 8.^a
INFORMACIÓN



0N3286197

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

De cara al próximo año, nos parece muy interesante para las previsiones del sector seguir las encuestas empresariales que recogen las expectativas de presupuestos en Tecnología. Los últimos datos apuntan a que el crecimiento en tecnología en 2019 seguirá por encima de la tendencia de los últimos 2 años, periodo que ha resultado ser el más fuerte de crecimiento desde la crisis financiera. La transformación digital, la nube y análisis de datos se mantienen como las prioridades de gasto. Con una macro desacelerando, creemos que las partidas de gasto más estratégicas estarán más protegidas, mientras que aquellas partidas más “comoditizadas” se enfrentan a posibles presiones en precios. Software sigue siendo la partida de mayor crecimiento (más de 5%), frente a Consultoría (4%), Hardware (2%) y Comunicaciones (3,5%). En cuanto a valoraciones, el sector ha corregido después de alcanzar máximos este año y en este momento la tecnología americana está un 6% por debajo de su media de estos últimos 5 años (15,8 PER). Igualmente en Europa, el sector está un 9% por debajo de su media de los últimos 5 años. Por lo que las valoraciones están razonables para el crecimiento que el sector nos va a seguir aportando.

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.



CLASE 8.^a
S. P. R. L. S. I. R.



ON3286198

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

En la Nota 1 de la memoria se profundiza en los principales riesgos del Fondo y los mecanismos implementados por la Sociedad Gestora para limitar la exposición a dichos riesgos.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 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



0N3286199

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 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 Tecnológico, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación 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

D^a. Teresa Fernández Fortún

D.N.I.: 25.436.671-M
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N
Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate

D.N.I.: 25.139.284-P
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

D^a. Ana Jesús Sangrós Orden

D.N.I.: 17.720.597-V
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

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

FIRMA Y VISADO