

Ibercaja Dividendo, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por dos auditores independientes

A los partícipes de Ibercaja Dividendo, F.I. por encargo de los administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Dividendo, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.b de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, nº. 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
R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L., Paseo Independencia, nº. 21, 7º. Dcha., 50001 Zaragoza, España
Tel.: +34 976 23 10 01, Fax: +34 976 21 80 40, www.villalbaenvid.com
R.M. Zaragoza hoja Z-10.545, folio 172, tomo 1.468, sección 8ª. Inscrita en R.O.A.C. con el número S0184 – CIF: B-50065895



Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019.

Identificamos esta área como una cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.



Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

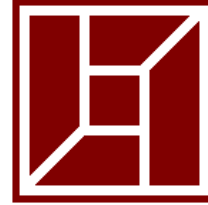
En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades de los co-audidores 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.



Ibercaja Dividendo, F.I.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



Ibercaja Dividendo, F.I.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 27 de abril de 2020.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 26 de julio de 2019 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L. como co-auditores del Fondo, por un periodo de un año, contado a partir del 31 de diciembre de 2019.

Con anterioridad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. fue designado por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo para un periodo inicial, y ha venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008. PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Villalba, Envid y Cía, Auditores vienen realizado coauditoria de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L. (S0184)
Protocolo: VEC/A/30

Julián González Gómez (20179)
27 de abril de 2020

Lidia Sierra Rodríguez (18617)
27 de abril de 2020



CLASE 8.^a



ON6431676

IBERCAJA DIVIDENDO, F.I.

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



ON6431677

CLASE 8.^a**Ibercaja Dividendo, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	182 679 844,71	159 219 863,21
Deudores (Nota 4)	2 087 990,98	2 507 616,87
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	173 300 225,34	142 921 843,24
Cartera interior	17 240 642,25	17 315 391,25
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	17 240 642,25	17 315 391,25
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	156 059 583,09	125 606 451,99
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	156 059 583,09	125 606 451,99
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	7 291 628,39	13 790 403,10
TOTAL ACTIVO	182 679 844,71	159 219 863,21

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

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



CLASE 8.^a



ON6431678

Ibercaja Dividendo, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	182 363 622,34	158 897 027,55
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	182 363 622,34	158 897 027,55
Capital	-	-
Partícipes	153 737 924,79	168 707 734,61
Prima de emisión	-	-
Reservas	134 764,31	134 764,31
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	28 490 933,24	(9 945 471,37)
(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	316 222,37	322 835,66
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	316 222,37	293 181,16
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	29 654,50
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	182 679 844,71	159 219 863,21
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018 (*)
Cuentas de compromiso (Nota 9)	3 980 250,00	12 099 727,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	3 195 715,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 980 250,00	8 904 012,00
Otras cuentas de orden (Nota 10)	8 270 075,67	17 087 488,64
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	-	9 945 471,37
Otros	8 270 075,67	7 142 017,27
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	12 250 325,67	29 187 215,64

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

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



CLASE 8.^a



0N6431679

Ibercaja Dividendo, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

	2019	2018 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(3 317 402,91)	(2 829 427,69)
Comisión de gestión	(2 989 853,99)	(2 515 447,07)
Comisión de depositario	(265 492,96)	(240 287,09)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(62 055,96)	(73 693,53)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 317 402,91)	(2 829 427,69)
Ingresos financieros	7 573 719,15	6 656 134,93
Gastos financieros	(508 251,32)	(392 692,12)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	18 497 372,48	(13 719 436,95)
Por operaciones de la cartera interior	2 085 646,25	488 984,02
Por operaciones de la cartera exterior	16 412 949,72	(14 203 104,25)
Por operaciones con derivados	(1 223,49)	(5 316,72)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	97 207,60	(10 482,36)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	6 335 616,14	350 432,82
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 652 978,65	28 039,57
Resultados por operaciones de la cartera exterior	5 582 614,57	576 859,98
Resultados por operaciones con derivados	(899 977,08)	(254 466,73)
Otros	-	-
Resultado financiero	31 995 664,05	(7 116 043,68)
Resultado antes de impuestos	28 678 261,14	(9 945 471,37)
Impuesto sobre beneficios	(187 327,90)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	28 490 933,24	(9 945 471,37)

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

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

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6431680

Al 31 de diciembre de 2019					
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					28 490 933,24
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					28 490 933,24
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (*)	168 707 734,61	134 764,31	(9 945 471,37)	158 897 027,55	
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	168 707 734,61	134 764,31	(9 945 471,37)	158 897 027,55	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	28 490 933,24	28 490 933,24	
Aplicación del resultado del ejercicio	(9 945 471,37)	-	9 945 471,37	-	
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	71 032 274,92	-	-	71 032 274,92	
Reembolsos	(76 056 613,37)	-	-	(76 056 613,37)	
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	153 737 924,79	134 764,31	28 490 933,24	182 363 622,34	

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

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6431681

Al 31 de diciembre de 2018 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (9 945 471,37)

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 (9 945 471,37)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	137 801 438,96	134 764,31	8 491 778,40	146 427 981,67
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	137 801 438,96	134 764,31	8 491 778,40	146 427 981,67
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(9 945 471,37)	(9 945 471,37)
Aplicación del resultado del ejercicio	8 491 778,40	-	(8 491 778,40)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-
Suscripciones	101 415 951,76	-	-	101 415 951,76
Reembolsos	(79 001 434,51)	-	-	(79 001 434,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)	168 707 734,61	134 764,31	(9 945 471,37)	158 897 027,55

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

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



CLASE 8.^a



0N6431682

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Dividendo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 10 de abril de 2008. 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 9 de mayo de 2008 con el número 4.011, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la sociedad 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



ON6431683

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Con fecha 29 de octubre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2019 y 2018, la comisión de gestión ha sido del 2,10%.



CLASE 8.^a



0N6431684

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2019 y 2018, la comisión de depositaria ha sido del 0,15%.
- La Sociedad Gestora no aplica ni comisión de suscripción ni comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones suscritas o reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo 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 que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Hasta el 2 de enero de 2018, la comisión de gestión fue del 2,095%, fecha en la que pasó a ser del 1,03%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2019 y 2018, la comisión de depositaria ha sido del 0,15%.
- La Sociedad Gestora no aplica ni comisión de suscripción ni comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones suscritas o reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo 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



ON6431685

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(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



0N6431686

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(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 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

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



ON6431687

Ibercaja Dividendo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (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 2019 y 2018.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

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



0N6431688

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

- 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.



CLASE 8.^a



ON6431689

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

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

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

e) 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".

f) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.



CLASE 8.^a



0N6431690

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

Durante todo el ejercicio 2019 no se han realizado operaciones de opciones financieras; así como al 31 de diciembre de 2018 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.

g) 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.

h) 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.

i) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a



0N6431691

Ibercaja Dividendo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (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 del Fondo.

j) 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 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	245 100,10	586 351,15
Administraciones Públicas deudoras	1 107 362,48	1 143 073,00
Dividendos y garantías pendientes de liquidar	278 656,44	318 316,11
Otros	456 871,96	459 876,61
	<hr/>	<hr/>
	2 087 990,98	2 507 616,87



CLASE 8.^a



0N6431692

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

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

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente.

El capítulo de "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge el importe de las retenciones por dividendos extranjeros pendientes de cobro.

5. Acreedores

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

	2019	2018
Otros	<u>316 222,37</u>	<u>293 181,16</u>
	<u>316 222,37</u>	<u>293 181,16</u>

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2019	2018
Cartera interior	<u>17 240 642,25</u>	<u>17 315 391,25</u>
Instrumentos de patrimonio	<u>17 240 642,25</u>	<u>17 315 391,25</u>
Cartera exterior	<u>156 059 583,09</u>	<u>125 606 451,99</u>
Instrumentos de patrimonio	<u>156 059 583,09</u>	<u>125 606 451,99</u>
	<u>173 300 225,34</u>	<u>142 921 843,24</u>



CLASE 8.^a



ON6431693

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	6 635 954,76	12 343 486,25
Cuentas en divisa	649 337,23	1 443 580,45
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	6 336,40	3 336,40
	7 291 628,39	13 790 403,10

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo recogido en el epígrafe "Cuentas en el Depositario" corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y los intereses periodificados mantenidos por el Fondo en el Depositario. La cuenta en euros está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre -0,355% y -0,464% (entre -0,359% y -0,366% al 31 de diciembre de 2018) a partir del importe establecido contractualmente.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge el saldo mantenido en cuentas corrientes en otras entidades distintas al Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



0N6431694

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>140 656 168,60</u>	<u>76 430 481,83</u>
Número de participaciones emitidas	<u>19 344 512,49</u>	<u>12 271 564,95</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,27</u>	<u>6,23</u>
Número de partícipes	<u>2 894</u>	<u>3 182</u>
Clase B	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>41 707 453,74</u>	<u>82 466 545,72</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 620 918,64</u>	<u>13 113 150,63</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,42</u>	<u>6,29</u>
Número de partícipes	<u>6 198</u>	<u>10 806</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2019 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre del ejercicio a uno, representando el 24,85%, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



ON6431695

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Participes	2019	2018
Ibercaja Gestión Evolución, F.I.	24,85%	-
	<u>24,85%</u>	<u>-</u>

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	-	9 945 471,37
Otros	8 270 075,67	7 142 017,27
	<u>8 270 075,67</u>	<u>17 087 488,64</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.^a



0N6431696

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(Expresada en euros)

El impuesto sobre beneficios devengado, en su caso, en el ejercicio, que se obtendrá, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos, una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2019 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



0N6431697

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

(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.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Villalba, Envid y Cia. Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas del ejercicio 2019 y 2018 han ascendido a 6 miles de euros, en ambos ejercicios.



CLASE 8.^a



0N6431698

Ibercaja Dividendo, F.I.

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

13. Hechos Posteriores

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6431699

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES NATURGY ENERGY GR	EUR	801 145,37	-	772 800,00	(28 345,37)	ES0116870314
ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	3 423 627,01	-	3 925 350,00	501 722,99	ES0130670112
ACCIONES IBERDROLA	EUR	4 560 030,54	-	7 527 600,00	2 967 569,46	ES0144580Y14
ACCIONES TELEFONICA	EUR	2 933 960,33	-	2 003 537,25	(930 423,08)	ES0178430E18
ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	1 441 736,36	-	1 487 775,00	46 038,64	ES0173093024
ACCIONES ENAGAS	EUR	1 652 636,45	-	1 523 580,00	(129 056,45)	ES0130960018
TOTALES Acciones admitidas cotización		14 813 136,06	-	17 240 642,25	2 427 506,19	
TOTAL Cartera Interior		14 813 136,06	-	17 240 642,25	2 427 506,19	

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6431700

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	1 536 843,32	-	1 159 200,00	(377 643,32)	FR0010221234
ACCIONES COVESTRO AG	EUR	3 480 081,32	-	3 316 000,00	(164 081,32)	DE0006062144
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	1 232 842,69	-	1 421 750,00	188 907,31	FR0000045072
ACCIONES HANNOVER RUECK	EUR	2 776 108,89	-	4 479 800,00	1 703 691,11	DE0008402215
ACCIONES PROSIEBEN MEDIA	EUR	2 986 379,96	-	1 075 340,37	(1 911 039,59)	DE000P5M7770
ACCIONES ENGIE SA	EUR	4 817 311,51	-	4 580 280,00	(237 031,51)	FR0010208488
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	2 268 134,91	-	2 316 806,09	48 671,18	GB00B03MLX29
ACCIONES NATIONAL	GBP	1 369 724,51	-	1 357 809,99	(11 914,52)	GB00BDR05C01
ACCIONES MUNICH RE	EUR	4 504 510,48	-	6 969 500,00	2 464 989,52	DE0008430026
ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	1 504 814,44	-	1 870 000,00	365 185,56	FI0009007132
ACCIONES RENAULT S.A	EUR	4 972 492,89	-	4 437 336,00	(535 156,89)	FR0000131906
ACCIONES ATLANTIA	EUR	1 016 820,32	-	964 073,88	(52 746,44)	IT0003506190
ACCIONES MONDI PLC	GBP	6 276 648,34	-	6 575 102,52	298 454,18	GB00B1CRLC47
ACCIONES NESTE OYJ	EUR	2 125 092,00	-	2 326 500,00	201 408,00	FI0009013296
ACCIONES SCOR SE	EUR	2 688 289,37	-	3 817 812,92	1 129 523,55	FR0010411983
ACCIONES NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	4 826 446,11	-	4 100 800,00	(725 646,11)	FI0009005318
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	6 683 050,92	-	5 375 042,72	(1 308 008,20)	GB00BH4HKS39
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	2 852 603,24	-	2 609 919,94	(242 683,30)	CH0244767585
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	5 463 856,17	-	5 058 300,00	(405 556,17)	FI0009003305
ACCIONES TERNA RETE	EUR	1 367 124,06	-	1 786 200,00	419 075,94	IT0003242622
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	6 664 323,53	-	5 726 920,00	(937 403,53)	DE0007100000
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	4 712 783,69	-	4 589 550,00	(123 233,69)	DE0005557508
ACCIONES EON SE	EUR	2 841 099,72	-	2 857 200,00	16 100,28	DE000ENAG999
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	3 239 200,28	-	3 827 585,66	588 385,38	PTEDPOAM0009
ACCIONES NOVARTIS	CHF	3 881 272,63	-	4 228 397,90	347 125,27	CH0012005267
ACCIONES ORANGE SA	EUR	4 995 131,61	-	4 657 600,00	(337 531,61)	FR0000133308
ACCIONES TOTAL	EUR	6 386 316,73	-	7 005 637,20	619 320,47	FR0000120271
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	2 523 032,84	-	2 778 880,00	255 847,16	NL0011821202
ACCIONES SNAM SPA	EUR	1 483 093,06	-	1 757 250,00	274 156,94	IT0003153415
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4 405 742,39	-	6 770 400,00	2 364 657,61	DE0008404005
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	1 133 293,59	-	1 083 015,00	(50 278,59)	FR0000131104
ACCIONES AXA SA	EUR	6 311 399,26	-	8 085 420,00	1 774 020,74	FR0000120628
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	4 720 094,34	-	4 762 110,00	42 015,66	NL0000009082
ACCIONES UPM-KYMMENE	EUR	3 218 355,47	-	4 906 684,31	1 688 328,84	FI0009005987
ACCIONES DANONE	EUR	4 370 770,19	-	4 463 190,50	92 420,31	FR0000120644
ACCIONES BMW	EUR	5 172 034,33	-	4 754 100,00	(417 934,33)	DE0005190003

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6431701

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	3 205 167,90	-	3 788 000,00	582 832,10	FR0000120503
ACCIONES BASF SE	EUR	3 248 719,73	-	3 569 550,00	320 830,27	DE000BASF111
ACCIONES SANOFI SA	EUR	6 993 332,93	-	8 307 774,00	1 314 441,07	FR0000120578
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	1 980 671,67	-	2 542 744,09	562 072,42	CH0012032048
TOTALES Acciones admitidas cotización		146 234 911,34	-	156 059 583,09	9 824 671,75	
TOTAL Cartera Exterior		146 234 911,34	-	156 059 583,09	9 824 671,75	

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6431702

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO Europe Stoxx Ut 50	EUR	3 980 250,00	3 990 375,00	20/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		3 980 250,00	3 990 375,00	
TOTALES		3 980 250,00	3 990 375,00	

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6431703

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TELEFONICA	EUR	2 134 763,93	-	1 532 016,25	(602 747,68)	ES0178430E18
ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	1 441 736,36	-	1 618 085,00	176 348,64	ES0173093024
ACCIONES ENAGAS	EUR	1 652 636,45	-	1 581 870,00	(70 766,45)	ES0130960018
ACCIONES ATRESMEDIA	EUR	1 652 437,11	-	719 730,00	(932 707,11)	ES0109427734
ACCIONES MEDIASET ESPANA	EUR	778 963,94	-	450 180,00	(328 783,94)	ES0152503035
ACCIONES NATURGY ENERGY GR	EUR	2 014 804,28	-	2 337 300,00	322 495,72	ES0116870314
ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	3 423 627,01	-	3 321 450,00	(102 177,01)	ES0130670112
ACCIONES IBERDROLA	EUR	4 791 231,91	-	5 754 760,00	963 528,09	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		17 890 200,99		- 17 315 391,25	(574 809,74)	
TOTAL Cartera Interior		17 890 200,99		- 17 315 391,25	(574 809,74)	

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6431704

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ELISA OYJ	EUR	2 027 378,39	-	2 236 960,00	209 581,61	FI0009007884
ACCIONES ORANGE SA	EUR	2 401 868,16	-	2 335 575,00	(66 293,16)	FR0000133308
ACCIONES TOTAL	EUR	5 508 988,90	-	5 652 016,38	143 027,48	FR0000120271
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	1 980 671,67	-	1 901 461,21	(79 210,46)	CH0012032048
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	6 111 191,06	-	7 531 020,00	1 419 828,94	DE0008404005
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	6 196 079,86	-	4 591 000,00	(1 605 079,86)	DE0007100000
ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	2 389 999,40	-	2 578 500,00	188 500,60	FI0009007132
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	1 536 843,32	-	1 376 400,00	(160 443,32)	FR0010221234
ACCIONES ATLANTIA	EUR	1 016 820,32	-	837 942,04	(178 878,28)	IT00003506190
ACCIONES INNOGY SE	EUR	1 798 009,23	-	1 856 000,00	57 990,77	DE000A2LQ2L3
ACCIONES FREENET AG	EUR	1 420 337,42	-	847 250,00	(573 087,42)	DE000A0Z2ZZ5
ACCIONES EON SE	EUR	3 788 132,96	-	3 450 800,00	(337 332,96)	DE000ENAG999
ACCIONES SCOR SE	EUR	2 688 289,37	-	4 019 824,40	1 331 535,03	FR0010411983
ACCIONES NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	2 245 094,11	-	1 609 200,00	(635 894,11)	FI0009005318
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	5 500 039,02	-	3 642 665,73	(1 857 373,29)	GB00BH4HKS39
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	2 528 504,65	-	1 976 785,68	(551 718,97)	CH0244767585
ACCIONES CNP ASSURANCES	EUR	453 089,30	-	566 637,92	113 548,62	FR0000120222
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	5 537 649,22	-	4 993 300,00	(544 349,22)	FI0009003305
ACCIONES KONE OYJ	EUR	3 342 768,52	-	3 331 200,00	(11 568,52)	FI0009013403
ACCIONES VOLKERWESSELS	EUR	892 476,00	-	553 200,00	(339 276,00)	NL0012294466
ACCIONES MONDI PLC	GBP	4 373 545,47	-	3 709 324,38	(664 221,09)	GB00B1CRLC47
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	804 314,18	-	660 100,00	(144 214,18)	FR0000045072
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	3 356 183,43	-	3 584 000,00	227 816,57	NL0000009082
ACCIONES UPM-KYMMENE	EUR	3 809 249,98	-	4 269 213,15	459 963,17	FI0009005987
ACCIONES BMW	EUR	6 365 580,72	-	5 656 000,00	(709 580,72)	DE0005190003
ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	3 205 167,90	-	3 134 000,00	(71 167,90)	FR0000120503
ACCIONES BASF SE	EUR	3 248 719,73	-	3 201 200,00	(47 519,73)	DE000BASF111
ACCIONES MUNICHRE	EUR	6 064 007,85	-	6 052 800,00	(11 207,85)	FR0000120578
ACCIONES TV FRANCAISE	EUR	4 674 492,01	-	5 240 125,00	565 632,99	DE0008430026
ACCIONES NOVARTIS	EUR	535 047,76	-	305 070,12	(229 977,64)	FR0000054900
ACCIONES SNAM SPA	CHF	1 637 716,20	-	1 939 740,43	302 024,23	CH0012005267
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	2 946 411,54	-	2 845 155,00	(101 256,54)	IT0003153415
ACCIONES HANNOVER RUECK	EUR	3 432 154,62	-	3 233 696,22	(198 458,40)	PTEDP0AM0009
ACCIONES PROSIEBEN MEDIA	EUR	2 776 108,89	-	3 060 200,00	284 091,11	DE0008402215
ACCIONES ENGIE SA	EUR	2 986 378,96	-	1 202 123,85	(1 784 256,11)	DE000PSM7770
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	4 187 590,27	-	3 357 639,38	(829 950,89)	FR0010208488
	EUR	2 268 134,91	-	2 271 647,63	3 512,72	GB00B03MLX29

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES NATIONAL	GBP	1 329 827,51	-	996 156,45	(333 671,06)	GB00BDR05C01
ACCIONES TERNA-RETE	EUR	1 367 124,06	-	1 485 900,00	118 775,94	IT0003242622
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	782 815,70	-	493 437,50	(289 378,20)	FR0000131104
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	5 402 924,65	-	5 261 100,00	(141 824,65)	DE0005557508
ACCIONES AXA SA	EUR	7 487 436,39	-	7 203 756,00	(283 680,39)	FR0000120628
ACCIONES WPP	GBP	1 167 962,83	-	556 328,52	(611 634,31)	JE00B8KF9B49
TOTALES Acciones admitidas cotización		133 573 127,44	-	125 606 451,99	(7 966 675,45)	
TOTAL Cartera Exterior		133 573 127,44	-	125 606 451,99	(7 966 675,45)	

0N6431705

Ibercaja Dividendo, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6431706

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	1 608 550,00	1 576 220,00	15/03/2019
FUTURO Euro Stoxx Bk E 50	EUR	1 587 165,00	1 510 250,00	15/03/2019
TOTALES Futuros comprados		3 195 715,00	3 086 470,00	
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	8 904 012,00	8 905 247,59	18/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		8 904 012,00	8 905 247,59	
TOTALES		12 099 727,00	11 991 717,59	



CLASE 8.^a



0N6431707

Ibercaja Dividendo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

El 2018 se caracterizó por un relativamente buen comportamiento de la economía y de los beneficios empresariales, y un pésimo rendimiento de los activos financieros. Al contrario, en 2019 la economía y los beneficios empresariales han crecido menos de lo previsto, y, sin embargo, la rentabilidad de los mercados financieros ha sido espectacular.

El año 2019 se cierra con un balance excelente para los inversores. La mayoría de las bolsas internacionales han cerrado el año con avances de dos dígitos, y ello pese a que el entorno económico ha ido de más a menos, a las crecientes tensiones comerciales entre EEUU y China, a los vaivenes en el Brexit y a un entorno geopolítico muy complicado, que ha generado también bastante volatilidad en el precio del crudo.

A cierre de diciembre, el índice S&P se situaba muy cerca de máximos históricos, lo que implica una subida del 28,9%, el europeo Eurostoxx 50 sube un 24,8%, y el Ibx 35 un 11,8% más que a cierre de 2018. El peor comportamiento relativo de nuestro selectivo se explica fundamentalmente por el elevado peso del sector bancario.

A nivel sectorial hemos visto fuertes divergencias. En un año alcista y con fuerte apetito por el riesgo, han tenido mejor evolución los cíclicos que los defensivos. Así, han destacado positivamente tecnología, con un avance del 35%, sanidad, con un avance del 28% y consumo. Más discretas han sido las revalorizaciones de telecomunicaciones (+0,05%), energía (+5,8%) y financieras (+8,2%).

Mientras, las rentabilidades de los bonos cierran el año en niveles muy bajos, aunque lejos de los mínimos de rentabilidad alcanzados en verano, en el punto álgido de los miedos a la recesión. La rentabilidad del bono americano a 10 años se sitúa en el 1,89%, cuando llegó a situarse por debajo del 1,5% en verano, la del Bund alemán al mismo plazo en el -0,25%, también lejos de los mínimos del -0,5%, y la del bono español a 10 años cierra el año en el 0,43%.

Las primas de riesgo de los bonos corporativos también se reducen a niveles mínimos, gracias a que estos activos se han convertido en los favoritos a la hora de buscar rentabilidad. También la deuda emergente ha tenido un buen comportamiento en el año. La mayoría de los temas de los que venimos hablando trimestre tras trimestre en el ejercicio pasado siguen vigentes.

Para el próximo año seguimos viendo un entorno favorable para el mercado de renta variable, aunque por lo general con unas expectativas de rentabilidad más reducidas.



CLASE 8.^a



0N6431708

Ibercaja Dividendo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Con los niveles tan bajos que han alcanzado los tipos de interés en la zona euro, en 2020 el diferencial de las posiciones en renta fija será mínimo histórico, lo que da muestra de la dificultad de obtener rentabilidades positivas en los próximos meses.

Aunque mantenemos una senda suavemente alcista en tipos, sin una mejora clara de la actividad manufacturera y/o impulso fiscal coordinado es difícil que se intensifiquen las alzas en tipos de interés.

Por otra parte, las compras del BCE continuarán teniendo un efecto de soporte sobre la curva. Para el próximo año la emisión neta estimada de deuda se sitúa en los 194.000 millones de euros frente a unas compras por parte del BCE de 180.000 millones. Por lo que seguirá la escasez de papel en mercado.

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Dividendo, FI acumula en el año una rentabilidad igual a +16,74% para la clase A y del +17,99% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del +19,61% para la clase A y +20,70% para la clase B. El patrimonio de la Clase A a fecha 31 diciembre 2019 ascendía a 140.656 miles de euros, con un número total de 2.894 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 41.707 miles de euros, con un número total de 6.198 partícipes a final del período.

El VaR histórico, entendido como lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años, ha sido de un 7,68% para la clase A y de un 7,68% para la clase B.

En 2019 hemos subido el peso en sector automovilístico, alimentación y farmacia, y lo hemos bajado en eléctricas, industriales y media. Por países, hemos aumentado la exposición a Francia, Gran Bretaña y Suiza y la hemos reducido a U.S.A., Alemania y Finlandia. Las compañías cotizadas en U.S.A. y Suecia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Alemania, Francia y Finlandia destacan positivamente. Por sectores, alimentación, media y construcción son los de peores resultados; seguros, eléctricas y químicas destacan positivamente. Por posiciones individuales AXA, Múnich RE, Allianz, UPM-Kymmene e Iberdrola han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Renault, Telefónica, Eutelsat, Covestro, así como la posición vendida en futuros sobre el índice europeo de compañías eléctricas son las que peor se han comportado.



CLASE 8.^a



ON6431709

Ibercaja Dividendo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

A 31 de diciembre de 2019 el fondo se encuentra invertido un 92,85% en renta variable (95,04% en inversión directa y -2,19% a través de instrumentos derivados) y un 4,00% en liquidez. Por divisas: euro (87,20%), libra esterlina (7,48%), franco suizo (5,32%). Por sectores: seguros (20,78%), electricidad y gas (19,65%), telecomunicaciones (13,32%), automóvil (11,23%), química/papel (10,85%), farmacéuticas (8,91%) y petróleo (6,88%).

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

El año 2020 comenzaba con buenas perspectivas económicas, con viento de cola tras la firma del acuerdo de salida del Brexit y la primera fase de acuerdo entre China y EEUU. Los indicadores PMI de confianza empresarial mostraban una recuperación desde el mes de octubre por lo que las previsiones de crecimiento de beneficios empresariales entre el 7-10% en occidente estaban bien sustentadas. Sin embargo, la crisis del coronavirus cuyo epicentro inicial fue China ha afectado de forma severa a la economía y empresas, invalidando las estimaciones inicialmente previstas. Las afecciones a algunos sectores serán severas (turismo, transporte, consumo discrecional) y por lo tanto acabarán afectando a los todos los sectores transversalmente.

En la medida que los mercados ofrezcan un buen punto de entrada, Ibercaja Dividendo elevará su nivel de riesgo hasta utilizar todo el presupuesto disponible. En este sentido, el nivel de volatilidad es previsible que aumente ya que los propios índices así lo han hecho en este inicio de año 2020.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



ON6431710

Ibercaja Dividendo, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Uso de instrumentos financieros

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

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.



CLASE 8.^a



ON6431711

Ibercaja Dividendo, F.I.

Formulación de las cuentas anuales

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 27 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 de Ibercaja Dividendo, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- Balance al 31 de diciembre de 2019, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- Informe de gestión del ejercicio 2019.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E

Presidente del Consejo

FIRMA

D^a. Teresa Fernández Fortún

D.N.I.: 25.436.671-M

Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N

Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate

D.N.I.: 25.139.284-P

Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R

Consejero

FIRMA

D^a. Ana Jesús Sangrós Orden

D.N.I.: 17.720.597-V

Consejera

FIRMA

D. Luis Miguel Carrasco Miguel

D.N.I.: 25.455.272-E

Consejero

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A

Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO