

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017



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 2017, 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 2017, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

Aspectos más relevantes 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 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 2017.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante 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 2017, 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 2017, 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 2017, 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 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración 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.

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 el Consejo de Administración 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.



Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (So242)

Raúl Ara Navarro (20210)

25 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 08/18/00734

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



OM9454470

IBERCAJA TECNOLÓGICO, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017
e informe de gestión del ejercicio 2017



OM9454471

CLASE 8.ª**Ibercaja Tecnológico, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

(Expresados en euros)

ACTIVO	2017	2016 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	199 610 993,53	68 018 879,89
Deudores (Nota 4)	1 878 734,21	163 027,73
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	183 751 916,91	62 086 013,23
Cartera interior	27 777 929,92	2 486 464,74
Valores representativos de deuda	24 000 292,16	-
Instrumentos de patrimonio	3 777 637,76	2 486 464,74
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	155 973 973,83	59 599 548,49
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	154 976 256,21	59 599 548,49
Instituciones de Inversión Colectiva	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	13 980 342,41	5 769 838,93
TOTAL ACTIVO	199 610 993,53	68 018 879,89

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



CLASE 8.ª



0M9454472

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	199 161 468,48	67 526 789,75
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	199 161 468,48	67 526 789,75
Capital	-	-
Partícipes	183 960 849,67	60 219 182,64
Prima de emisión	-	-
Reservas	26 430,56	26 430,56
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	15 174 188,25	7 281 176,55
(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	449 525,05	492 090,14
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	355 025,05	489 728,46
Pasivos financieros	-	-
Derivados	94 500,00	2 361,68
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	199 610 993,53	68 018 879,89
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016 (*)
Cuentas de compromiso	19 970 495,01	371 178,98
Compromisos por operaciones largas de derivados	19 970 495,01	371 178,98
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	35 858 094,00	27 156 076,57
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	15 172 899,37	25 826 792,82
Otros	20 685 194,63	1 329 283,75
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	55 828 589,01	27 527 255,55

(*) 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 balance al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.ª



0M9454473

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en euros)

	2017	2016 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 602 688,04)	(1 026 235,12)
Comisión de gestión	(2 341 629,89)	(922 171,45)
Comisión de depositario	(246 558,74)	(97 114,96)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 499,41)	(6 948,71)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 602 688,04)	(1 026 235,12)
Ingresos financieros	1 478 165,12	856 258,60
Gastos financieros	(154 152,06)	(81 946,19)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	15 223 745,93	6 752 822,24
Por operaciones de la cartera interior	(256 490,66)	8 737,50
Por operaciones de la cartera exterior	15 572 700,39	6 706 823,70
Por operaciones con derivados	(92 463,80)	37 261,04
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(277 675,09)	(17 219,04)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 552 451,93	826 737,73
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	80 937,54	(53 925,34)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	624 226,89	727 283,51
Resultados por operaciones con derivados	847 287,50	153 379,56
Otros	-	-
Resultado financiero	17 822 535,83	8 336 653,34
Resultado antes de impuestos	15 219 847,79	7 310 418,22
Impuesto sobre beneficios	(45 659,54)	(29 241,67)
RESULTADO DEL EJERCICIO	15 174 188,25	7 281 176,55

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	15 174 188,25
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes 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				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (*)	60 219 182,64	26 430,56	-	7 281 176,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	60 219 182,64	26 430,56	-	7 281 176,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	15 174 188,25
Aplicación del resultado del ejercicio	7 281 176,55	-	-	(7 281 176,55)
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	138 126 477,72	-	-	-
Reembolsos	(21 665 987,24)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo 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 2017.

0M9454474



Ibercaja Tecnológico, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)



A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		7 281 176,55
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Total de ingresos y gastos reconocidos		7 281 176,55

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (*)	18 696 547,33	26 430,56	-	1 066 117,85
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	18 696 547,33	26 430,56	-	1 066 117,85
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 281 176,55
Aplicación del resultado del ejercicio	1 066 117,85	-	-	(1 066 117,85)
Operaciones con participes				
Suscripciones	61 055 477,33	-	-	-
Reembolsos	(20 598 959,87)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (*)	60 219 182,64	26 430,56	-	7 281 176,55
				67 526 789,75

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

0M9454475



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 2017.



CLASE 8.ª



0M9454476

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.ª



0M9454477

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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

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

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 2017 y 2016, la comisión de gestión ha sido del 1,90% sobre el patrimonio del Fondo.



CLASE 8.ª



0M9454478

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 2017 y 2016, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, mientras que aplicará una comisión sobre las participaciones reembolsadas del 2% para los reembolsos efectuados antes de un mes desde la suscripción y del 1% para los reembolsos efectuados entre el mes y los seis meses desde la suscripción, a excepción de los traspasos dirigidos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2017 y 2016, la comisión de gestión ha sido del 1,895% sobre el patrimonio del Fondo.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. Desde su constitución, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.

Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

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



0M9454479

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.ª



0M9454480

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2017 y 2016.



CLASE 8.ª



0M9454481

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

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



CLASE 8.ª



0M9454482

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

- 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.



CLASE 8.ª



0M9454483

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- 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 irre recuperable 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 simultáneas

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

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

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



CLASE 8.ª



0M9454484

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 no existían 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.

Al 31 de diciembre de 2016 no existían en la cartera operaciones de futuros financieros.



CLASE 8.ª



0M9454485

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

h) Compra-venta de divisas a plazo

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas a plazo.

i) Compra-venta de divisas al contado

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

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



CLASE 8.ª



0M9454486

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.

j) Moneda extranjera

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

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

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 del Fondo.

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



CLASE 8.ª



0M9454487

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de garantía	1 433 519,04	-
Administraciones Públicas deudoras	307 867,11	112 295,13
Dividendos y garantías pendientes de liquidar	130 768,24	49 953,42
Otros	6 579,82	779,18
	1 878 734,21	163 027,73

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	195 571,98	112 295,13
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	112 295,13	-
	307 867,11	112 295,13



CLASE 8.ª



OM9454488

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Operaciones pendientes de liquidar	-	368 880,29
Otros	355 025,05	120 848,17
	355 025,05	489 728,46

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	27 777 929,92	2 486 464,74
Valores representativos de deuda	24 000 292,16	-
Instrumentos de patrimonio	3 777 637,76	2 486 464,74
Cartera exterior	155 973 973,83	59 599 548,49
Instrumentos de patrimonio	154 976 256,21	59 599 548,49
Instituciones de Inversión Colectiva	997 717,62	-
Intereses de la cartera de inversión	13,16	-
	183 751 916,91	62 086 013,23

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 2017. 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 2016.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.



CLASE 8.^a



0M9454489

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	13 767 498,09	5 569 587,00
Otras cuentas de tesorería	212 844,32	200 251,93
	13 980 342,41	5 769 838,93

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 la Sociedad en el Depositario, estando la de euros remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Euribor del mes anterior (a partir de octubre de 2016).

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	160 215 738,29	60 774 455,54
Número de participaciones emitidas	45 913 830,65	20 135 406,62
Valor liquidativo por participación	3,49	3,02
Número de partícipes	7 808	4 440



0M9454490

CLASE 8.ª**Ibercaja Tecnológico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**
(Expresada en euros)

Clase B	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	38 945 730,19	6 752 334,21
Número de participaciones emitidas	10 494 869,85	2 103 748,84
Valor liquidativo por participación	3,71	3,21
Número de partícipes	18 047	1 206

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	15 172 899,37	25 826 792,82
Otros	20 685 194,63	1 329 283,75
	35 858 094,00	27 156 076,57

El capítulo de "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor nominal de la Cartera del fondo por importe de 20.685.194,63 y 1.329.283,75 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



0M9454491

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, 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 2017 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2017, asciende a 15.172.899,37 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2017.

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

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

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



CLASE 8.ª



OM9454492

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016, ascienden a 6 y 3 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos posteriores

Con fecha 3 de enero de 2018, la comisión de gestión de Ibercaja Tecnológico, Fondo de Inversión (Clase B) pasa a ser del 0,93%.

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

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	-	ES000000124C5
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)	



CLASE 8.ª



0M9454493

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



CLASE 8.ª



0M9454494

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	GB00B4HKS39
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	538 894,69	-	1 054 893,79	516 199,10	US00507V1098
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	1 813 634,17	-	2 554 885,55	741 051,38	US79466L3024
ACCIONES YELP INC	USD	41 007,37	-	34 952,10	(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	-	1 685 882,65	(69 293,01)	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	US5948373049
ACCIONES MICRO FOCUS INTER	GBP	2 384 326,19	-	2 613 248,07	228 921,88	GB00BD8YWM01
ACCIONES AUTO TRADER GROUP	GBP	1 488 509,58	-	1 488 641,09	131,51	GB00BVYFW23
ACCIONES ALTRAN TECHNO	EUR	2 770 475,86	-	2 639 100,00	(131 375,86)	FR0000034639
ACCIONES AMBARELLA,	USD	2 423 148,80	-	2 446 897,13	23 748,33	KYG037AX1015
ACCIONES RAMBUS INC	USD	1 930 893,05	-	2 013 860,97	82 767,92	US7509171069
ACCIONES RED HAT	USD	340 674,93	-	500 208,25	159 533,32	US7565771026
ACCIONES INGENICO	EUR	824 252,16	-	907 902,00	83 649,84	FR0000125346
ACCIONES MELLANOX TECHNOL	USD	2 413 530,96	-	3 449 229,49	1 035 698,53	IL0011017329
ACCIONES KONAMI CORP	JPY	62 271,41	-	161 134,63	98 863,22	JP3300200007
ACCIONES GREAT ELM CAPITAL	USD	193 996,22	-	121,45	(193 874,77)	US39036P2092
ACCIONES DISH NETWORK	USD	2 593 848,20	-	2 386 505,62	(207 342,58)	US25470MT099
ACCIONES DIEBOLD	USD	3 175 555,66	-	1 996 075,55	(1 179 480,11)	US2536511031
ACCIONES BROADCOM LTD	USD	1 664 116,94	-	1 742 982,51	78 865,57	SG9999014823
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	1 582 539,72	-	2 351 820,07	769 280,35	US30303MT027
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	649 198,56	-	1 533 277,80	884 079,24	US5128071082
ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	1 127 111,80	-	1 271 911,70	144 799,90	US1924461023
ACCIONES PALO ALTO	USD	2 313 409,27	-	2 173 194,50	(140 214,77)	US6974351057
ACCIONES SAP SE	EUR	2 293 349,78	-	2 803 500,00	510 150,22	DE0007164600
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	3 727 211,27	-	5 751 423,57	2 024 212,30	US0378331005
ACCIONES SAMSUNG	USD	289 309,73	-	598 750,52	309 440,79	US7960508882
ACCIONES CAPGEMINI	EUR	4 215 234,43	-	4 895 055,00	679 820,57	FR0000125338
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	3 294 580,47	-	3 987 921,70	693 341,23	US17275R1023
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	2 506 557,79	-	3 392 886,30	886 328,51	US8825081040
ACCIONES INTEL CORP	USD	2 889 320,17	-	3 729 712,62	840 392,45	US4581401001
ACCIONES VERIZON	USD	535 962,78	-	604 429,30	68 466,52	US92343V1044

Ibercaja Tecnológico, F.I.

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

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



CLASE 8.ª



0M9454496

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



0M9454497

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		19 970 495,01	19 665 000,00	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M9454498

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TELEFONICA	EUR	1 316 422,94	-	1 252 986,84	(63 436,10)	ES0178430E18
ACCIONES INDRA	EUR	476 190,95	-	572 550,00	96 359,05	ES0118594417
ACCIONES EUSKATEL SA	EUR	732 620,39	-	660 927,90	(71 692,49)	ES0105075008
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 525 234,28	-	2 486 464,74	(38 769,54)	
TOTAL Cartera Interior		2 525 234,28	-	2 486 464,74	(38 769,54)	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

OM9454499

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BLACKBERRY LTD	USD	21 879,63	-	3 274,71	(18 604,92)	CA09228F1036
ACCIONES BRAVOFLY RUMBO	CHF	113 347,62	-	42 194,16	(71 153,46)	NL0010733960
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	2 209 913,15	-	2 752 726,84	542 813,69	US02079K1079
ACCIONES WIRECARD AG	EUR	1 110 988,92	-	1 104 030,00	(6 958,92)	DE0007472060
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	1 315 925,78	-	1 122 336,50	(193 589,28)	GB000BH4HKS39
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	794 708,06	-	1 291 825,10	497 117,04	US9581021055
ACCIONES AVEVA GROUP PLC	GBP	55 479,13	-	65 889,75	10 410,62	GB000BBG9VN75
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	308 656,64	-	274 800,00	(33 856,64)	IT0003497176
ACCIONES IMAGINATION TECHNO	GBP	84 318,98	-	58 911,54	(25 407,44)	GB0009303123
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	538 694,69	-	886 501,90	147 807,21	US00507V1098
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	1 181 252,13	-	1 447 423,95	266 171,82	IE00B4BNMY34
ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	56 633,49	-	68 970,00	12 336,51	DE0003304002
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	324 794,40	-	224 106,29	(100 688,11)	FR0010221234
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	2 125 151,47	-	225 983,84	(1 899 167,63)	US02079K3059
ACCIONES APPLE INC INCORPORATED	USD	1 748 162,72	-	3 170 737,64	1 422 574,92	US0378331005
ACCIONES PALO ALTO	CHF	1 236 368,70	-	1 545 294,68	(308 926,98)	US0378331005
ACCIONES AMS AG	USD	1 127 111,80	-	1 212 813,58	(8 691,78)	US6974351057
ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	919 584,32	-	1 145 099,81	17 988,01	AT00000A18XM4
ACCIONES MELLANOX TECHNOLOGIES	USD	76 149,12	-	93 079,85	13 485,53	US1924461023
ACCIONES GREAT ELM CAPITAL	USD	193 996,22	-	128,33	(193 867,89)	IL0011017329
ACCIONES DISH NETWORK	USD	1 024 999,14	-	351 664,36	(673 334,78)	US24703L1035
ACCIONES DIEBOLD	USD	39 091,40	-	37 342,49	(1 748,91)	US39036P3082
ACCIONES BROADCOM LTD	USD	18 335,42	-	24 364,69	6 029,27	US2536511031
ACCIONES YELP INC	USD	41 007,37	-	36 245,25	(4 762,12)	SG9999014823
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	649 198,56	-	1 005 038,02	(355 839,46)	US9858171054
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	1 813 634,17	-	1 952 281,37	138 647,20	US5128071082
ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	173 240,50	-	329 942,97	156 702,47	US79466L3024
ACCIONES DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	315 172,03	-	401 650,00	86 477,97	US42824C1099
ACCIONES INGENICO	EUR	809 294,16	-	758 700,00	(50 594,16)	GB0059822006
ACCIONES WORKDAY INC	USD	769 504,73	-	753 878,33	(15 626,40)	FR0000125346
ACCIONES STRATASYS LTD	USD	204 877,98	-	47 167,30	(157 710,68)	US98138H1014
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	391 882,49	-	527 376,43	135 493,94	IL0011267213
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	189 832,91	-	1 014 638,78	824 805,87	BMS5876H1051
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	1 582 539,72	-	1 749 809,89	167 270,17	US67086G1040
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	442 773,79	-	422 550,24	(20 223,55)	US30303M1027
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	1 865 391,27	-	1 963 675,00	98 283,73	NL0000009082
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	527 962,19	-	718 155,89	190 193,70	FR0000125338
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	320 784,45	-	485 541,83	164 757,38	US17275R1023
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	388 398,37	-	586 112,17	197 713,80	US8825081040
ACCIONES VERIZON	USD	535 962,78	-	695 614,47	159 651,69	US4581401001
ACCIONES AT&T INC	USD	505 791,10	-	687 271,86	181 480,76	US92343V1044
ACCIONES KONAMI CORP	JPY	62 271,41	-	134 254,37	71 982,96	US00206R1023
ACCIONES SAP SE	EUR	1 399 535,78	-	1 656 200,00	256 664,22	DE0007164600
ACCIONES IBM CORP	USD	1 561 777,29	-	1 893 422,05	331 644,76	US4592001014
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	431 596,02	-	293 632,00	(137 964,02)	FI0009000681

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

0M9454500

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	981 815,45	-	1 089 752,85	107 937,40	US2546871060
ACCIONES MICROSOFT	USD	863 112,47	-	1 299 505,70	436 393,23	US5949181045
ACCIONES ERICSSON L.M	SEK	1 994 823,33	-	1 384 462,88	(610 360,45)	SE0000108656
ACCIONES VIVENDI	EUR	921 510,81	-	902 750,00	(18 760,81)	FR0000127771
ACCIONES ORANGE SA	EUR	556 330,21	-	577 400,00	21 068,79	FR0000133308
ACCIONES SWISSCOM	CHF	317 061,93	-	255 208,43	(61 853,50)	CH0008742519
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	1 580 271,02	-	2 143 665,00	563 393,98	NL0010273215
ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	828 791,16	-	1 135 456,27	306 665,11	US8715031089
ACCIONES JUNIPER NET	USD	184 916,86	-	268 631,18	83 714,32	US48203R1041
ACCIONES ATOS SE	EUR	220 767,28	-	352 378,75	131 611,47	FR0000051732
ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	365 116,18	-	483 212,93	118 096,75	US0326541051
ACCIONES AMAZON.COM	USD	1 543 825,41	-	1 746 370,25	202 544,84	US0231351067
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	1 147 827,95	-	1 875 285,17	727 457,22	US951121038
ACCIONES SAMSUNG	USD	289 309,73	-	426 045,63	136 735,90	US7960508882
ACCIONES TOSHIBA CORP	JPY	68 267,04	-	34 510,36	(33 756,68)	JP3592200004
ACCIONES YAHOO	USD	753 388,10	-	1 176 273,76	422 885,66	US9843321061
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	225 380,40	-	460 123,57	234 743,17	US0382221051
ACCIONES QUALCOMM	USD	574 441,29	-	619 771,86	45 330,57	US7475251036
ACCIONES HP INC COM STK	USD	272 374,62	-	211 596,96	(60 777,66)	US40434L1052
ACCIONES ORACLE CORP	USD	1 567 226,85	-	1 644 724,33	77 497,48	US68389X1054
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	1 485 280,41	-	1 664 970,00	179 689,59	FR0000130650
ACCIONES CITRIX	USD	700 885,68	-	1 018 745,25	317 859,57	US1773761002
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 020 533,42	-	1 147 483,16	126 949,74	DE0005557508
ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	568 356,38	-	660 400,00	92 043,62	DE0006231004
TOTALES Acciones admitidas cotización		50 639 585,98	-	59 599 548,49	8 959 962,51	
TOTAL Cartera Exterior		50 639 585,98	-	59 599 548,49	8 959 962,51	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
ACCIONES TELESSENS	EUR	93 893,80	-	-	(93 893,80)	DE0006299705
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		93 893,80	-	-	(93 893,80)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio						



CLASE 8.ª



0M9454501

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



0M9454502

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otras compras a plazo	USD	371 178,98	368 817,30	3/01/2017
FORWARD USD/EUR FISICA 2017-01-03		371 178,98	368 817,30	
TOTALES Otras compras a plazo				
TOTALES		371 178,98	368 817,30	



CLASE 8.ª



0M9454503

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

En 2017 se ha conseguido un crecimiento económico sincronizado de los países avanzados y emergentes del 3,7%. Por su parte los precios han seguido presionados manteniendo las tasas de inflación por debajo de las referencias buscadas por los bancos centrales, especialmente en el caso de la Eurozona con una tasa de IPC subyacente del 0,9%. Así la normalización de tipos de interés por parte del BCE va más retrasada que en EEUU, donde se ha continuado con la subida de tipos hasta el 1,25-1,50%. La volatilidad se ha mantenido en cotas históricamente muy bajas.

En este contexto macroeconómico los mercados financieros internacionales han mostrado un tono positivo, aunque con gran divergencia de rendimientos por geografías, sectores y divisas. En conjunto, el año se ha caracterizado por importantes avances en las cotizaciones bursátiles, aumentos moderados de los tipos de interés, una depreciación generalizada del dólar frente a las principales divisas internacionales y un incremento gradual del precio del petróleo hasta superar los 66\$/barril.

Para 2018, tanto la situación macro como la de los mercados financieros continúa siendo buena y vamos a tener a las tres grandes zonas económicas (Estados Unidos, Europa y economías emergentes) creciendo a la vez, aunque en distintos momentos de sus respectivos ciclos económicos.

En cuanto a los indicadores macroeconómicos, las previsiones oficiales son estas:

	PIB		INFLACION	
	2017	2018	2017	2018
GLOBAL	3,6	3,7	3,1	
EE.UU.	2,2	2,3	2,1	2,1
EUROZONA	2,1	1,9	1,5	1,4
ESPAÑA	3,1	2,5	2,0	1,5
JAPON	1,5	0,7	0,4	0,5
CHINA	6,8	6,5	1,8	2,4

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Tecnológico, FI acumula en el año una rentabilidad igual a 15,61% para la clase A y del 15,62% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del 4,37%. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 199,16 millones de euros entre ambas clases.



CLASE 8.^a

IBERCAJA



0M9454504

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

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 7,64% al cierre del ejercicio 2017.

El fondo ha superado ampliamente al benchmark básicamente por la buena asignación de activos, tanto la mayor sobreponderación del sector tecnológico, como el adecuado stock picking. En la gestión del fondo, la exposición a renta variable durante el año ha oscilado entre el 87%-93% dependiendo de las expectativas de mercado. La estructura de la cartera cuenta con los distintos pesos por temáticas: Semiconductores 24%, IT& Consultoría 17%, Telecomunicaciones 12%, Internet y Comercio Electrónico 9%, Software 11%, Media 4%. 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: AMS, Wirecard, ASML, Micron Technology y Apple. Los valores que más han detruido rentabilidad al fondo han sido: Dialog Semiconductor, Diebold Nixdorf, IBM, Dish y Ambarella.

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

De cara al próximo año, existen muchos factores que nos hacen seguir estando positivos en el sector. Sobre todo dentro de los distintos subsectores estamos más positivos en: Software, juegos, seguridad. Dentro de las razones para apostar sobre el sector están las siguientes: 1) Todavía no hay inversiones suficientes en tecnología. La inversión neta en tecnología en %/PIB está en niveles del 0,4%, vs media de los últimos 50 años de 0,75%. Históricamente la beta de la inversión en tecnología americana al PIB americano ha sido aproximadamente de 2. Si estimamos un crecimiento del PIB americano de 2,3% en 2018, indicaría un crecimiento de la inversión en tecnología en torno al 4,6%. Además estamos viendo claramente señales de mayor gasto en inversión tanto en Europa como EE.UU, y la tecnología debería participar en ello. 2) Son compañías muy poco apalancadas con un alto nivel de caja. 3) Por valoraciones no parece haber problemas. El sector ha hecho un claro rerating desde 2015, ahora tiene una pequeña prima sobre el mercado, pero en PER relativo al mercado está en línea. 4) Las revisiones de beneficios continúan fuertes.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª



0M9454505

Ibercaja Tecnológico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

Con fecha 3 de enero de 2018, la comisión de gestión de Ibercaja Tecnológico, Fondo de Inversión (Clase B) pasa a ser del 0,93%.



CLASE 8.ª



0M9454506

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 27 de marzo de 2018, 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 2017 de Ibercaja Tecnológico, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2017, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2017.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

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

FIRMA

Dª. Teresa Fernández Fortún

D.N.I.: 25.436.671-M
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N
Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate

D.N.I.: 25.139.284-P
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

Dª. Ana Jesús Sangrós Orden

D.N.I.: 17.720.597-V
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

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

FIRMA Y VISADO