

Ibercaja Financiero, F.I.

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Financiero, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.b de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

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 3 de la memoria adjunta y en la nota 5 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración 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 Financiero, 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. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

25 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

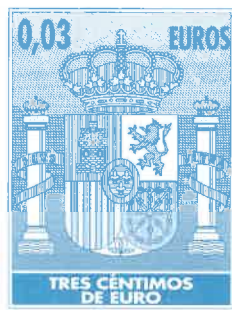
2019 Núm. 08/19/01099

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0N3285805

IBERCAJA FINANCIERO, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON3285806

Ibercaja Financiero, F.I.

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

ACTIVO	2018	2017 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	32 270 434,54	20 043 892,21
Deudores (Nota 4)	405 346,93	251 037,59
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	29 310 909,03	18 757 537,34
Cartera interior	4 727 280,31	3 069 773,72
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	4 727 280,31	3 069 773,72
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	24 583 628,72	15 687 763,62
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	24 583 628,72	15 687 763,62
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)	2 554 178,58	1 035 317,28
TOTAL ACTIVO	32 270 434,54	20 043 892,21

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

CLASE 8.^a

ON3285807

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	32 203 940,42	20 004 016,06
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	32 203 940,42	20 004 016,06
Capital	-	-
Partícipes	40 104 970,20	18 356 424,10
Prima de emisión	-	-
Reservas	3 815,28	3 815,28
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(7 904 845,06)	1 643 776,68
(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	66 494,12	39 876,15
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	66 494,12	38 676,15
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	1 200,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	32 270 434,54	20 043 892,21
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017 (*)
Cuentas de compromiso (Nota 9)	1 819 940,00	268 800,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 819 940,00	268 800,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden (Nota 10)	28 384 119,19	19 534 608,44
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	26 320 824,75	18 415 979,69
Otros	2 063 294,44	1 118 628,75
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	30 204 059,19	19 803 408,44

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

CLASE 8.^a

ON3285808

Ibercaja Financiero, F.I.**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresadas en euros)

	2018	2017 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(592 597,16)	(418 314,80)
Comisión de gestión	(518 761,25)	(373 248,32)
Comisión de depositario	(58 940,90)	(39 306,63)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 895,01)	(5 759,85)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(592 597,16)	(418 314,80)
Ingresos financieros	930 305,66	607 711,21
Gastos financieros	(57 840,64)	(34 632,83)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(7 439 712,29)	1 369 697,40
Por operaciones de la cartera interior	(1 336 691,83)	275 740,17
Por operaciones de la cartera exterior	(6 102 849,02)	1 093 957,23
Por operaciones con derivados	(171,44)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2 125,55	(5 784,73)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(747 126,18)	130 046,60
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(16 658,18)	(35 339,21)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	9 430,43
Resultados por operaciones con derivados	(730 468,00)	155 955,38
Otros	-	-
Resultado financiero	(7 312 247,90)	2 067 037,65
Resultado antes de impuestos	(7 904 845,06)	1 648 722,85
Impuesto sobre beneficios	-	(4 946,17)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(7 904 845,06)	1 643 776,68

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

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

Ibercaja Financiero, F.I.

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



0N3285809

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(7 904 845,06)
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	(7 904 845,06)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	18 356 424,10	3 815,28	-	1 643 776,68	20 004 016,06
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	18 356 424,10	3 815,28	-	1 643 776,68	20 004 016,06
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(7 904 845,06)	(7 904 845,06)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 643 776,68	-	-	(1 643 776,68)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	30 688 252,21	-	-	-	30 688 252,21
Reembolsos	(10 583 482,79)	-	-	-	(10 583 482,79)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	40 104 970,20	3 815,28	-	(7 904 845,06)	32 203 940,42

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

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

Ibercaja Financiero, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2017 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 643 776,68
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 643 776,68

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)	18 580 749,00	3 815,28	-	(503 211,78)	18 081 352,50
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	18 580 749,00	3 815,28	-	(503 211,78)	18 081 352,50
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 643 776,68	1 643 776,68
Aplicación del resultado del ejercicio	(503 211,78)	-	-	503 211,78	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	8 567 459,95	-	-	-	8 567 459,95
Reembolsos	(8 288 573,07)	-	-	-	(8 288 573,07)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	18 356 424,10	3 815,28	-	1 643 776,68	20 004 016,06

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



CLASE 8.^a



0N3285810

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



CLASE 8.^a



ON3285811

Ibercaja Financiero, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Financiero, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 6 de marzo de 2000. 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 7 de abril de 2000 con el número 2.075, 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 99,80% (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:

- 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



0N3285812

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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 25 de agosto 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 y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2018 y 2017, la comisión de gestión ha sido del 1,90% sobre el patrimonio del Fondo.



CLASE 8.^a



ON3285813

Ibercaja Financiero, F.I.

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

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2018 y 2017, la comisión de 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 el ejercicio 2017 y hasta el 2 de enero de 2018, la comisión de gestión fue del 1,895%, fecha en la que pasa a ser del 0,93%
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2018 y 2017, la comisión de 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



ON3285814

Ibercaja Financiero, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



CLASE 8.^a



0N3285815

Ibercaja Financiero, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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



CLASE 8.^a



0N3285816

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2018 y 2017.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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



CLASE 8.^a



0N3285817

Ibercaja Financiero, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

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

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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



CLASE 8.ª



ON3285818

Ibercaja Financiero, F.I.

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

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 futuros financieros

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N3285819

Ibercaja Financiero, F.I.

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

(Expresada en euros)

g) Compra-venta de divisas al contado

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2017.

h) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.^a



ON3285820

Ibercaja Financiero, F.I.

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

(Expresada en euros)

i) 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.

j) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

k) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



0N3285821

Ibercaja Financiero, F.I.

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

4. Deudores

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

	2018	2017
Depósitos de garantía	199 868,11	31 756,15
Administraciones Públicas deudoras	162 157,59	197 269,65
Dividendos y garantías pendientes de liquidar	11 171,17	3 459,09
Otros	32 150,06	18 552,70
	405 346,93	251 037,59

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

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

	2018	2017
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	162 157,59	97 134,74
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	100 134,91
	162 157,59	197 269,65

5. Acreedores

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

	2018	2017
Otros	66 494,12	38 676,15
	66 494,12	38 676,15

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre de los ejercicios correspondientes.



CLASE 8.^a



ON3285822

Ibercaja Financiero, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2018	2017
Cartera interior	4 727 280,31	3 069 773,72
Instrumentos de patrimonio	4 727 280,31	3 069 773,72
Cartera exterior	24 583 628,72	15 687 763,62
Instrumentos de patrimonio	24 583 628,72	15 687 763,62
	29 310 909,03	18 757 537,34

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

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

7. Tesorería

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

	2018	2017
Cuentas en el Depositario	2 554 018,66	1 035 157,36
Otras cuentas de tesorería	159,92	159,92
	2 554 178,58	1 035 317,28

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



CLASE 8.^a



ON3285823

Ibercaja Financiero, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

Clase A	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>28 120 172,39</u>	<u>16 539 587,92</u>
Número de participaciones emitidas	<u>8 001 117,69</u>	<u>3 714 657,70</u>
Valor liquidativo por participación	<u>3,51</u>	<u>4,45</u>
Número de partícipes	<u>1 761</u>	<u>1 498</u>
Clase B	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>4 083 768,03</u>	<u>3 464 428,14</u>
Número de participaciones emitidas	<u>873 933,90</u>	<u>590 885,55</u>
Valor liquidativo por participación	<u>4,67</u>	<u>5,86</u>
Número de partícipes	<u>1 354</u>	<u>1 266</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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



CLASE 8.^a



ON3285824

Ibercaja Financiero, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 24,95% (24,95% Directo y 0% Indirecto), 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.

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

Partícipes	2018	2017
Ibercaja Gestión Evolución, F.I.	24,95%	-
	24,95%	-

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	26 320 824,75	18 415 979,69
Otros	2 063 294,44	1 118 628,75
	28 384 119,19	19 534 608,44

El capítulo de "Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor nominal de la cartera del fondo por importe de 2.063.294,44 y 1.118.628,75 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0N3285825

Ibercaja Financiero, F.I.

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2018 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2018 asciende a 26.320.824,75 euros, una vez registrada la correspondiente al ejercicio 2018, una vez registrada la correspondiente al ejercicio 2018.

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

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

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



CLASE 8.^a



ON3285826

Ibercaja Financiero, F.I.

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

(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 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a 3 y 3 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos Posteriores

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

Ibercaja Financiero, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BANKINTER	EUR	189.201,51	-	175.450,00	(13.751,51)	ES0113679137
ACCIONES MAPFRE	EUR	391.335,57	-	348.000,00	(43.335,57)	ES0124244E34
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	183.715,50	-	224.353,20	40.637,70	ES0116920333
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	2.374.786,08	-	1.926.452,08	(448.334,00)	ES0113900137
ACCIONES BBVA	EUR	1.055.341,34	-	796.494,79	(258.846,55)	ES0113211835
ACCIONES B.SABADELL	EUR	181.158,53	-	120.060,00	(61.098,53)	ES0113860A34
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	304.838,39	-	240.938,24	(63.900,15)	ES0115056139
ACCIONES CAIXABANK	EUR	638.197,25	-	547.372,00	(90.825,25)	ES0140609019
ACCIONES BANKIA SA	EUR	448.927,73	-	348.160,00	(100.767,73)	ES0113307062
TOTALES Acciones admitidas cotización		5.767.501,90	-	4.727.280,31	(1.040.221,59)	
TOTAL Cartera Interior		5.767.501,90	-	4.727.280,31	(1.040.221,59)	



CLASE 8.^a



ON3285827

Ibercaja Financiero, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	2 346 637,90	-	2 139 675,21	(206 962,69)	GB0005405286
ACCIONES AVIVA PLC	GBP	458 194,48	-	334 580,77	(123 613,71)	GB0002162385
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1 328 182,26	-	603 514,21	(724 668,05)	IT0005239360
ACCIONES AXA SA	EUR	1 155 892,37	-	1 153 298,71	(2 593,66)	FR0000120628
ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	596 018,33	-	780 586,97	184 568,64	CH0011075394
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	449 644,20	-	161 561,14	(288 083,06)	GB0004082847
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	511 630,03	-	467 200,00	(44 430,03)	IT0000062072
ACCIONES AEGON	EUR	241 738,70	-	152 962,50	(88 776,20)	NL0000303709
ACCIONES DANSKE BANK	DKK	132 888,33	-	86 323,52	(46 564,81)	DK0010274414
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	944 885,11	-	742 832,85	(202 052,26)	US38141G1040
ACCIONES CITIGROUP	USD	1 263 303,95	-	749 647,66	(513 656,29)	US1729674242
ACCIONES MUNICHPRE	EUR	588 886,35	-	647 870,00	58 983,65	DE0008430026
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	1 517 545,45	-	1 372 913,56	(144 631,89)	US0605051046
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	1 067 449,24	-	878 450,07	(188 999,17)	IT0000072618
ACCIONES WELLS FARGO	USD	1 363 532,25	-	1 366 047,61	2 515,36	US9497461015
ACCIONES SUNTRUST BANK	USD	599 832,23	-	439 794,23	(160 038,00)	US8679141031
ACCIONES JPM CHASE	USD	1 428 089,60	-	1 715 946,64	287 857,04	US46625H1005
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	317 282,83	-	127 888,73	(189 394,10)	JP3902900004
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	425 638,51	-	379 359,47	(46 279,04)	FR0000045072
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	793 649,22	-	761 415,42	(32 233,80)	GB0007099541
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	1 209 083,19	-	981 861,68	(227 221,51)	FR0000131104
ACCIONES NATIXIS	EUR	158 838,84	-	123 570,00	(35 268,84)	FR0000120685
ACCIONES SUMITOMO MITSUI	JPY	95 666,11	-	62 475,19	(33 190,92)	JP3892100003
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	222 329,71	-	314 850,00	92 520,29	DE0005810055
ACCIONES SCOR SE	EUR	550 564,38	-	675 631,20	125 066,82	FR0010411983
ACCIONES SWISS RE	CHF	44 000,67	-	240 008,52	196 007,85	CH0126881561
ACCIONES JULIUS BAER GROUP	CHF	115 501,63	-	77 699,16	(37 802,47)	CH0102484968
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	1 233 046,45	-	1 020 977,22	(212 069,23)	CH0244767585
ACCIONES NN GROUP NV	EUR	122 748,98	-	174 000,00	51 251,02	NL0010773842
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	1 106 481,36	-	809 200,34	(297 281,02)	FR0000130809
ACCIONES AMUNDI S.A.	EUR	130 610,02	-	138 480,00	7 869,98	FR0004125920
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1 605 490,71	-	1 733 886,00	128 395,29	DE0008404005
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	941 662,97	-	265 442,70	(676 220,27)	DE0005140008
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	1 081 065,50	-	796 481,22	(284 584,28)	NL0011821202
ACCIONES CREDIT SUISSE G	CHF	782 025,51	-	473 385,65	(308 639,86)	CH0012138530
ACCIONES BARCLAYS	GBP	963 198,20	-	532 337,25	(430 860,95)	GB0031348658
ACCIONES LLOYDS	GBP	931 753,72	-	698 771,50	(232 982,22)	GB0008706128
ACCIONES AMER INTL GRP	USD	1 533 150,36	-	48 107,07	(1 485 043,29)	US0268747849
ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	143 368,82	-	33 349,18	(110 019,64)	JP3762600009
ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	49 078,36	-	52 375,57	3 297,21	JP3500610005
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	329 529,48	-	268 870,00	(60 659,48)	FI0009003305
TOTALES Acciones admitidas cotización		30 880 096,31	-	24 583 628,72	(6 296 467,59)	
TOTAL Cartera Exterior		30 880 096,31	-	24 583 628,72	(6 296 467,59)	



CLASE 8.^a



ON3285828

Ibercaja Financiero, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N3285829

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro Europe Ins 50	EUR	708 925,00	709 225,00	15/03/2019
FUTURO Euro Stoxx Bk E 50	EUR	1 111 015,00	1 057 175,00	15/03/2019
TOTALES Futuros comprados		1 819 940,00	1 766 400,00	
TOTALES		1 819 940,00	1 766 400,00	

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BANKINTER	EUR	189 201,51	-	197 600,00	8 398,49	ES0113679137
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	183 715,50	-	254 221,08	70 505,58	ES0116920333
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	1 165 535,51	-	1 286 940,39	121 404,88	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	761 831,17	-	873 531,40	111 700,23	ES0113211835
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	304 838,39	-	263 030,85	(41 807,54)	ES0115056139
ACCIONES CAIXABANK	EUR	168 181,40	-	194 450,00	26 268,60	ES0140609019
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 773 303,48	-	3 069 773,72	296 470,24	
TOTAL Cartera Interior		2 773 303,48	-	3 069 773,72	296 470,24	



ON3285830

Ibercaja Financiero, F.I.

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



CLASE 8.^a
Escribir



ON3285831

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES NATIXIS	EUR	87 924,18	-	131 920,00	43 995,82	FR0000120685
ACCIONES MUNICHR	EUR	406 623,28	-	433 800,00	27 176,72	DE0008430026
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	634 164,01	-	710 742,26	76 578,25	US0605051046
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	509 922,34	-	589 611,12	79 688,78	IT0000072618
ACCIONES WELLS FARGO	USD	177 286,76	-	404 298,21	227 011,45	US9497461015
ACCIONES JPM CHASE	USD	307 341,77	-	726 889,13	419 547,36	US46625H1005
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	317 282,83	-	184 094,45	(133 188,38)	JP3902900004
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	158 735,32	-	244 660,20	85 924,88	FR0000045072
ACCIONES AMUNDI S.A.	EUR	130 610,02	-	211 950,00	81 339,98	FR0004125920
ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	49 078,36	-	62 476,80	13 398,44	JP3500610005
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	488 017,03	-	702 419,02	214 401,99	GB0007099541
ACCIONES SUMITOMO MITSUI	JPY	95 666,11	-	65 100,47	(30 565,64)	JP3892100003
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	222 329,71	-	290 400,00	68 070,29	DE0005810055
ACCIONES SCOR SE	EUR	296 475,91	-	340 414,66	43 938,75	FR0010411983
ACCIONES SWISS RE	CHF	44 000,67	-	233 794,52	189 793,85	CH0126881561
ACCIONES JULIUS BAER GROUP	CHF	118 878,70	-	127 252,54	8 373,84	CH0102484968
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	567 943,37	-	674 148,09	106 204,72	CH0244767585
ACCIONES NN GROUP NV	EUR	122 748,98	-	180 600,00	57 851,02	NL0010773842
ACCIONES DANSKE BANK	DKK	132 868,33	-	162 234,76	29 366,43	DK0010274414
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	312 041,49	-	391 195,35	79 153,86	FR0000130809
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	941 662,97	-	604 837,50	(336 825,47)	DE0005140008
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	693 301,74	-	837 388,65	144 086,91	NL0011821202
ACCIONES CREDIT SUISSE G	CHF	379 418,59	-	287 919,55	(91 499,04)	CH0012138530
ACCIONES BARCLAYS	GBP	749 127,52	-	497 129,15	(251 998,37)	GB0003134858
ACCIONES LLOYDS	GBP	567 772,90	-	543 726,44	(24 046,46)	GB0008706128
ACCIONES AMER INTL GRP	USD	1 533 150,36	-	69 481,05	(1 463 669,31)	US0268747849
ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	143 368,82	-	49 387,39	(93 981,43)	JP3762600009
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	1 011 344,92	-	1 052 482,29	41 137,37	GB0005405286
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	548 144,07	-	842 600,00	294 455,93	DE0008404005
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	66 933,48	-	148 548,10	81 614,62	US38141G1040
ACCIONES AVIVA PLC	GBP	126 888,90	-	113 982,87	(12 906,03)	GB0002162385
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1 014 457,69	-	668 023,66	(346 434,03)	IT0005239360
ACCIONES AXA SA	EUR	344 421,90	-	646 993,40	302 571,50	FR0000120628
ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	203 528,94	-	379 964,13	176 435,19	CH0011075394
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	449 644,20	-	208 970,56	(240 673,64)	GB0004082847
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	253 312,17	-	228 000,00	(25 312,17)	IT0000062072
ACCIONES AEGON	EUR	241 738,70	-	199 312,50	(42 426,20)	NL0000303709
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	597 121,62	-	876 044,25	278 922,63	FR0000131104
ACCIONES CITIGROUP	USD	836 103,53	-	564 970,55	(271 132,98)	US1729674242
TOTALES Acciones admitidas cotización		15 881 382,19		15 687 763,62	(193 618,57)	
TOTAL Cartera Exterior		15 881 382,19		15 687 763,62	(193 618,57)	

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro Stoxx Bk E 50	EUR	268 800,00	260 800,00	16/03/2018
TOTALES Futuros comprados		268 800,00	260 800,00	
TOTALES		268 800,00	260 800,00	



ON3285832



CLASE 8.^a



0N3285833

Ibercaja Financiero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N3285834

Ibercaja Financiero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

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

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

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Financiero, FI acumula en el año una rentabilidad igual a -21,07% para la clase A y del -20,30% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del -20,06% para la clase A y del -19,11% para la clase B. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 32,20 millones de euros entre ambas clases.

El VaR histórico, entendido como lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años, asciende a 11,69% al cierre del ejercicio 2018.

En la primera parte del año, el 67,85% del fondo estaba invertido en bancos, el 23,36% en seguros y el 2,79% en otros servicios financieros. Los países con mayor peso en el patrimonio eran: Francia (13,24%), España (14,78%), Reino Unido (10,59%), Estados Unidos (16,90%) el país en que más se ha elevado el peso, y Alemania (11,12%). La distribución por divisas era: euro (58,16%), libra (10,59%), dólar (16,90% vs 12,90% en marzo de 2018), franco suizo (6,80%), yen (1,09%) y corona danesa (0,47%). Los valores en cartera que han tenido peor contribución en el semestre han sido: Deutsche Bank, Banco Santander, ING, BBVA, BNP, UBS y Société Generale con caídas entre el 42% y el 13% (-1,01%, -0,79%, -0,58%, -0,39%, -0,35%, -0,33% y -0,30%). Por otra parte las acciones que más han aportado en el semestre han sido Deutsche Boerse, Zurich, Bolsas y Mercados, Munich Re y Bankinter (+0,25%, +0,11%, +0,11%, +0,09% y +0,08%). Los valores más representados en cartera son Banco Santander, Allianz, JP Morgan, BNP, HSBC, ING, Unicredito, AXA, BBVA y UBS que en conjunto pesan un 36,29% del patrimonio.



CLASE 8.ª

SEPTIEMBRE



0N3285835

Ibercaja Financiero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

En la segunda parte del año, los países con mayor peso en el patrimonio son: Estados Unidos (20,71%%), España (15,21%), Reino Unido (14,89%), Francia (13,27%) y Alemania (11,81%). La distribución por divisas es: euro (52,17%), dólar (21,96%), libra (15,79%), franco suizo (8,85%), yen (0,94%) y corona danesa (0,29%). Los valores en cartera que han tenido peor contribución en el semestre han sido: BNP, Unicredito, Santander, BBVA y Société Generale, con caídas entre el 26% y el 23%. Por otra parte las acciones que más han aportado en el semestre han sido todas aseguradoras: Scor, Munich Re, Swiss Re, Zurich Insurance y NN Group. Los valores más representados en cartera son HSBC, Santander, Allianz, JP Morgan y Bank of America que en conjunto pesan un 27,59% del patrimonio. Durante el periodo se ha incorporado a la cartera Mapfre y hemos incrementado la posición en Munich Re, HSBC, Zurich Insurance, Allianz, JP Morgan, Aviva, HSBC, Suntrust, Axa, Bank of America, Fargo, UBS y Societe Generale.

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

Para el próximo año hemos de tener presente focos de incertidumbre que no han terminado de despejarse como las discusiones con Reino Unido para encarar la fase definitiva del Brexit, y la relación comercial entre China y EEUU que a final de marzo verá finalizar su periodo de tregua. En la medida que los bancos sorprendan positivamente a los inversores en la publicación de sus beneficios del cuarto trimestre, como ya est n haciendo algunos en la bolsa norteamericana, podrán encontrar el detonante para salir de los niveles actuales, que suponen una valoración muy atractiva del de 9,6 veces los beneficios de 2018e y que tiene una rentabilidad por dividendo del 4,6%. Por su parte el sector asegurador, con un crecimiento esperado de sus ganancias empresariales del 14,5% en 2018, cotiza a tan solo 11,5 veces esos beneficios. Pensamos que a pesar de que los riesgos aún no se han despejado compensa seguir invertidos en bolsa, dada la falta de rendimiento en los activos de renta fija, y especialmente en sectores cíclicos y con atractivo por valoración como los bancos europeos. Desde comienzos de año el sector bancario es el segundo mejor sector en rendimiento en Europa. Puede ser una de las sorpresas positivas de 2019 y además está muy poco presente aún en las carteras de los inversores.

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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



CLASE 8.^a



0N3285836

Ibercaja Financiero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

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 2018

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



CLASE 8.^a



ON3285837

Ibercaja Financiero, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

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

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

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

FIRMA

D^a. Teresa Fernández Fortún

D.N.I.: 25.436.671-M
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N
Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate

D.N.I.: 25.139.284-P
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

D^a. Ana Jesús Sangrós Orden

D.N.I.: 17.720.597-V
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

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

FIRMA Y VISADO