

**FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA,
FONDO DE INVERSIÓN**

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
Informe de gestión del ejercicio 2013



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

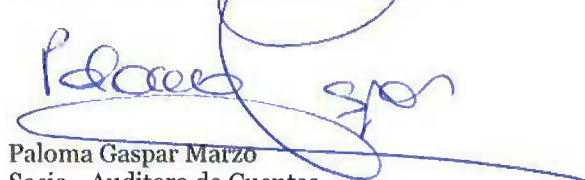
Hemos auditado las cuentas anuales de FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSIÓN al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1 de la memoria adjunta, en la que se menciona que durante el mes de marzo de 2013 se procedió a la fusión por absorción de FONCAIXA BROKERFOND, FONDO DE INVERSIÓN y FONCAIXA PARTICIPACIONES PREFERENTES, FONDO DE INVERSIÓN por FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSIÓN.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Paloma Gaspar Marzo
Socia - Auditora de Cuentas

15 de abril de 2014

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Any 2014 Núm. 20/14/04478
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España
Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, www.pwc.com/es

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
Informe de gestión del ejercicio 2013



CLASE 8.ª



OL6427141

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	116 489 129,12	94 391 536,64
Deudores	194 263,28	51 161,11
Cartera de inversiones financieras	108 925 977,53	88 273 525,00
Cartera interior	25 658 692,67	15 791 683,51
Valores representativos de deuda	17 756 039,28	10 283 802,56
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	7 902 653,39	5 507 880,95
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	81 118 556,23	70 962 263,44
Valores representativos de deuda	81 117 872,17	70 962 263,44
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	684,06	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 148 728,63	1 519 578,05
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	7 368 888,31	6 066 850,53
TOTAL ACTIVO	116 489 129,12	94 391 536,64



CLASE 8.ª



OL6427142

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI**Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	116 373 932,94	94 279 939,82
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	116 373 932,94	94 279 939,82
Capital	-	-
Partícipes	112 864 062,80	82 803 662,63
Prima de emisión	-	-
Reservas	704 218,36	649 944,93
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 805 651,78	10 826 332,26
(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	115 196,18	111 596,82
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	114 512,11	111 596,82
Pasivos financieros	-	-
Derivados	684,07	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	116 489 129,12	94 391 536,64
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	6 349 500,00	776 440,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 855 250,00	776 440,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 494 250,00	-
Otras cuentas de orden	3 679 456,18	14 505 788,44
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	3 679 456,18	14 505 788,44
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	10 028 956,18	15 282 228,44

CLASE 8.^a

OL6427143

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresadas en euros)

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 212 582,40)	(1 092 211,32)
Comisión de gestión	(1 084 624,61)	(985 332,27)
Comisión de depositario	(111 383,92)	(93 841,23)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(16 573,87)	(13 037,82)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 212 582,40)	(1 092 211,32)
Ingresos financieros	4 912 638,05	3 223 768,52
Gastos financieros	(315,22)	(3,36)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(2 372 628,78)	4 464 166,33
Por operaciones de la cartera interior	44 857,15	251 037,85
Por operaciones de la cartera exterior	(2 417 485,93)	4 213 128,48
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(16 373,89)	(10 528,67)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 494 914,02	4 241 140,76
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	400 190,42	(96 239,41)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 911 128,22	4 012 008,93
Resultados por operaciones con derivados	(816 327,82)	326 137,32
Otros	(76,80)	(766,08)
Resultado financiero	4 018 234,18	11 918 543,58
Resultado antes de impuestos	2 805 651,78	10 826 332,26
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 805 651,78	10 826 332,26

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 805 651,78
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	2 805 651,78

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldo al 31 de diciembre de 2012	82 803 662,63	649 944,93	-	10 826 332,26	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	82 803 662,63	649 944,93	-	10 826 332,26	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 805 651,78	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	10 826 332,26	-	-	(10 826 332,26)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	164 484 021,55	-	-	-	-	-
Reembolsos	(173 738 333,49)	-	-	-	-	-
Remanente procedente de fusión	28 488 379,85	54 273,43	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	112 864 062,80	704 218,36	-	2 805 651,78	-	-
						116 373 932,94



CLASE 8.ª

OL6427144

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	10 826 332,26
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	10 826 332,26

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	77 782 875,38	649 944,93	-	429 673,07	-	-	78 862 493,38
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	77 782 875,38	649 944,93	-	429 673,07	-	-	78 862 493,38
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	10 826 332,26	-	-	10 826 332,26
Aplicación del resultado del ejercicio	429 673,07	-	-	(429 673,07)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	75 620 634,18	-	-	-	-	-	75 620 634,18
Reembolsos	(71 029 520,00)	-	-	-	-	-	(71 029 520,00)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	82 803 662,63	649 944,93	-	10 826 332,26	-	-	94 279 939,82



CLASE 8.ª



0L6427145



CLASE 8.ª



0L6427146

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 23 de noviembre de 2005. Tiene su domicilio social en Avenida Diagonal, 621-629, Barcelona.

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 30 de diciembre de 2005.

El Fondo figura inscrito en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 3.346, en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012

Durante el ejercicio 2013, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Estándar: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de C.N.M.V. y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Premium: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

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 Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo acordaron el 18 de enero de 2013 la fusión por absorción de FONCAIXA BROKERFOND, FONDO DE INVERSIÓN y FONCAIXA PARTICIPACIONES PREFERENTES, FONDO DE INVERSIÓN por FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSIÓN.



CLASE 8.^a



0L6427147

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Según los estados financieros del día 19 de marzo de 2013, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser de 2,258127020 para FONCAIXA BROKERFOND, FONDO DE INVERSIÓN y de 1,006746933 para FONCAIXA PARTICIPACIONES PREFERENTES, FONDO DE INVERSIÓN.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de FONCAIXA BROKERFOND, FONDO DE INVERSIÓN recibirá por cada una de sus participaciones 2,258127020 participaciones de FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSIÓN; cada partícipe de FONCAIXA PARTICIPACIONES PREFERENTES, FONDO DE INVERSIÓN recibirá por cada una de sus participaciones 1,006746933 participaciones de FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSIÓN.

Como consecuencia de esta fusión, FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSIÓN adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de FONCAIXA BROKERFOND, FONDO DE INVERSIÓN y FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSIÓN quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por lo tanto, quedan disueltos y extinguidos sin liquidación los fondos FONCAIXA BROKERFOND, FONDO DE INVERSIÓN y FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSIÓN.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., entidad perteneciente al grupo "la Caixa". Con fecha 1 de junio de 2012 se produjo un cambio de entidad depositaria en la que la Confederación Española de Cajas de Ahorros pasó a sustituir CaixaBank, S.A. Durante el mismo ejercicio, y con fecha 16 de noviembre de 2012, se produjo una nueva modificación de la entidad depositaria, en la que CECABANK, S.A. sustituyó a la Confederación Española de Cajas de Ahorros. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.



CLASE 8.^a



0L6427148

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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, 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. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- 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, 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 3% 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.



CLASE 8.^a



0L6427149

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

- 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.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Hasta el 15 de marzo de 2013, inclusive, la comisión de gestión fue del 1,05%.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante el ejercicio 2012 y hasta el 15 de marzo de 2013, inclusive, la comisión de depósito fue del 0,10%

A partir del 16 de marzo de 2013, el Fondo aplica unas comisiones de gestión y depósito diferentes para cada clase según se detalla a continuación:

	Estándar	Premium
Comisión de Gestión	1,050%	0,625%
Comisión de Depósito	0,10%	0,075%

En el folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 600 euros para la clase Estándar y de 300.000 euros para la clase Premium.

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Estándar excepto para aquellos partícipes que lo fueran antes del 18 de junio de 2010 y de 300.000 euros para la clase Premium, excepto para aquellos partícipes que lo fueran antes del 13 de abril de 2012. En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones.

Cuando el Fondo invierta en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. y/o depositadas en CaixaBank, S.A., no se cobrará ninguna comisión de gestión y/o depósito de dichas Instituciones de Inversión Colectiva subyacentes.



CLASE 8.ª



OL6427150

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

Por la parte de patrimonio invertido en Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo, las comisiones acumuladas aplicadas directa o indirectamente al Fondo y a sus partícipes no superarán el 1,05% anual en el supuesto de la comisión de gestión para la clase Estándar y del 0,625% para la clase Premium.

b) Gestión del riesgo

Los coeficientes legales mencionados en el apartado 1.a) anterior mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad semanal, probabilidad del 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

Por lo anterior, existen marcos o universos de valores autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que se consideran aceptables. Dependiendo de la tipología de activos, se exigen criterios mínimos de capitalización, criterios geográficos, de liquidez, criterios cualitativos de calidad crediticia, etc.



CLASE 8.^a



0L6427151

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

- **Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - **Riesgo de tipo de interés:** la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
 - **Riesgo de spread:** La variabilidad del precio de los activos de renta fija como consecuencia de la variación de su spread respecto a su curva de valoración, se lleva a cabo mediante el cálculo del Spread VaR a través de Risk Manager (otro aplicativo de riesgos de la sociedad gestora) y empleando la metodología definida como "cds spread curve model". Para la aplicación de este modelo, cada posición que pueda ser susceptible a este tipo de riesgo se mapea de manera individualizada con su respectiva curva CDS. De no existir una curva específica para una posición concreta, se le asigna una curva genérica sectorial, de igual calidad crediticia y que mejor refleje el comportamiento real del activo. Igualmente, a cada posición se le asigna una curva genérica de valoración, gobierno o swap. Una vez se efectúa la asignación de curvas y se cargan todas las posiciones en Risk Manager, se obtiene un informe en el que se segrega, para la renta fija, tanto el riesgo que tienen todas las posiciones con respecto a la variación en las curvas de tipos de interés en sus diferentes nodos o vencimientos (punto anterior), así como el riesgo que tiene cada posición como consecuencia de la variación en los spreads de valoración (vía volatilidad CDS).

El riesgo total de la renta fija se obtiene teniendo en cuenta estos dos factores anteriores.

- **Riesgo de tipo de cambio:** la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.



CLASE 8.ª



0L6427152

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

El riesgo total de mercado se mide o cuantifica empleando la metodología VaR. Estos cálculos se hacen diariamente empleando la metodología paramétrica con los siguientes criterios:

- Nivel de Confianza: 99%
- Decay Factor: ($\lambda = 0.96$)
- Horizonte temporal: 1 día.

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

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



0L6427153

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. 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 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad 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 2012, las correspondientes al ejercicio anterior. Tal y como se indica en la nota 1 el Fondo se ha fusionado con otro fondo durante el ejercicio 2013, por lo que las cifras del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias no son directamente comparables.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.

Las principales magnitudes del balance de fusión al 19 de marzo de 2013 del fondo absorbido son las siguientes:

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)



CLASE 8.ª



OL6427154

	FONDO ABSORBIDO	FONDO ABSORBIDO	FONDO ABSORBENTE	FONDO ABSORBENTE FUSIONADO
ACTIVO	FONCAIXA PARTICIPACIONES PREFERENTES, FI	FONCAIXA BROKERFOND, FI	FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI	FUSIONADO
DEUDORES	118,31	38.214,57	157.596,05	195.928,93
Administraciones Públicas Ant. (Imp. Devolver)	0,00	0,00	181,24	181,24
Administraciones Públicas Año Anterior (deudores)	0,00	0,00	7.601,61	7.601,61
Administraciones Públicas Año Actual (deudores)	36,73	85,68	434,40	556,81
Otras Periodificaciones	81,58	48,89	158,80	289,27
Depósito Garantía por Oper. Riesgo y Compromiso	0,00	38.080,00	149.220,00	187.300,00
CARTERA DE INVERSIONES	1.293.576,02	24.323.045,70	103.412.425,14	129.029.046,86
Cartera Activos	1.214.790,92	23.960.970,12	101.952.702,89	127.128.463,93
Intereses de la Cartera de Inversión	78.785,10	362.075,58	1.459.722,25	1.900.582,93
TESORERIA	1.881.823,69	1.008.968,56	3.843.147,87	6.733.940,12
Tesorería Cta. Depositario	129.585,17	998.703,24	3.208.970,76	4.337.259,17
Tesorería Ctas. Otros	1.752.238,52	10.265,32	634.177,11	2.396.680,95
TOTAL ACTIVO	3.175.518,02	25.370.228,83	107.413.169,06	135.968.915,91

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)



CLASE 8.ª



OL6427155

	FONDO ABSORBIDO	FONDO ABSORBIDO	FONDO ABSORBENTE	FONDO ABSORBENTE FUSIONADO
PASIVO	FONCAIXA PARTICIPACIONES PREFERENTES, FI	FONCAIXA BROKERFOND, FI	FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI	FUSIONADO
RECURSOS PROPIOS	3.168.100,95	25.320.278,90	107.298.945,18	135.787.325,03
Participes	3.097.143,39	25.171.161,27	106.463.714,95	134.897.821,37
Pérdidas y Ganancias	71.674,30	95.802,22	185.285,30	185.285,30
Reserva Circular 3/2008	0,00	54.273,43	649.944,93	704.218,36
Efecto Impositivo PYG	(716,74)	(958,02)	0,00	0,00
ACREEDORES	7.417,07	49.949,93	114.223,88	171.590,88
Acreedores por Comisión Gestión s/patrimonio	1.491,75	6.643,14	59.190,96	67.325,85
Acreedores por Comisión Depositaria s/patrimonio	421,92	3.313,00	14.285,39	18.020,31
Acreedores por Auditoría	3.416,18	3.285,23	1.959,62	8.661,03
Acreedores por Tasa CNMV	27,47	219,66	929,95	1.177,08
Administraciones Públicas Año Anterior (acreedores)	1.301,67	25.922,48	0,00	27.224,15
Administraciones Públicas año en curso (acreedores)	716,74	958,02	0,00	1.674,76
Admones. Públicas por Retenciones Practicadas	41,34	1.480,67	4.119,40	5.641,41
Margenes a Liquidar	0,00	8.127,73	33.738,56	41.866,29
TOTAL PASIVO	3.175.518,02	25.370.228,83	107.413.169,06	135.958.915,91



CLASE 8.ª



OL6427156

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aún 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 2013 y 2012.

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, 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.



CLASE 8.ª



OL6427157

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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.



CLASE 8.ª



OL6427158

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.^a



0L6427159

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(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, según el artículo 48.1.j.2^a) del Real Decreto 1082/2012, 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 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualquiera 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



OL6427160

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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 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 "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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 "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.ª



0L6427161

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

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

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

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.

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.



CLASE 8.ª



0L6427162

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) 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.

l) 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 26 de noviembre, de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª



OL6427163

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

m) 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 "Participes" 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.

n) 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



0L6427164

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Depósitos de garantía	129 250,00	21 980,25
Administraciones Públicas deudoras	65 005,19	29 180,86
Otros	8,09	-
	194 263,28	51 161,11

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	57 446,00	5 784,57
Pagos a cuenta Impuesto de Sociedades	-	1 998,28
Hacienda Pública deudora ejercicio anterior	7 559,19	21 398,01
	65 005,19	29 180,86

El capítulo de "Hacienda Pública deudora ejercicio anterior" a 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge, principalmente, el importe de las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario en los ejercicios 2012 y 2011 y que fueron recogidas en la presentación del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2012 y 2011 respectivamente.



CLASE 8ª



OL6427165

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	18 613,64	15 369,63
Otros	95 898,47	96 227,19
	114 512,11	111 596,82

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" recoge, principalmente las retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	25 658 692,67	15 791 683,51
Valores representativos de deuda	17 756 039,28	10 283 802,56
Depósitos en Entidades de Crédito	7 902 653,39	5 507 880,95
Cartera exterior	81 118 556,23	70 962 263,44
Valores representativos de deuda	81 117 872,17	70 962 263,44
Derivados	684,06	-
Intereses de la cartera de inversión	2 148 728,63	1 519 578,05
	108 925 977,53	88 273 525,00



CLASE 8.^a



OL6427166

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013. 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 2012.

A 31 de diciembre de 2012 y 2013 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 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2013	2012
Cuentas corrientes en el depositario	3 808 749,49	4 099 324,21
Otras cuentas corrientes	3 560 138,82	1 967 526,32
	<u>7 368 888,31</u>	<u>6 066 850,53</u>

Durante los ejercicios 2013 y 2012 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas corrientes" del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2013, recoge los saldos mantenidos en CaixaBank, 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.



CLASE 8.^a



OL6427167

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación de los fondos absorbidos a fecha 19 de marzo de 2013 es el siguiente:

FONDOS ABSORBIDOS	FONCAIXA PARTICIPACIONES PREFERENTES, FI	FONCAIXA BROKERFOND, FI
PATRIMONIO	3 168 100,95	25 320 278,9
Nº DE PARTICIPACIONES	451 865,27	1 610 090,87
VALOR LIQUIDATIVO	7,01	15,73

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 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

Estándar	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>48 282 801,93</u>	<u>94 279 939,82</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 791 531,81</u>	<u>13 577 619,96</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,11</u>	<u>6,94</u>
Número de partícipes	<u>7 083</u>	<u>7 617</u>
Premium		2013
Patrimonio atribuido a partícipes		<u>68 091 131,01</u>
Número de participaciones emitidas		<u>9 544 002,21</u>
Valor liquidativo por participación		<u>7,13</u>
Número de partícipes		<u>1 041</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a



OL6427168

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2013, un único partícipe ostenta un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando 28,47% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

A 31 de diciembre de 2013 las sociedades que participan en el patrimonio del fondo en un porcentaje igual o superior al 20% son las siguientes:

Sociedad	Número de participaciones	Porcentaje de participación
SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	4 651 921	28,47%

Al 31 de diciembre de 2012 no existían 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 2013 y 2012, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Pérdidas fiscales a compensar	3 679 456,18	14 505 788,44
	3 679 456,18	14 505 788,44



CLASE 8.^a



0L6427169

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

El importe de las 3.679.456,18 euros de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2013 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, dándose de baja de las cuentas de orden el importe compensado en el momento de la presentación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2013.

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 cuatro últimos ejercicios.

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. 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, 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.



CLASE 8.^a



OL6427170

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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

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

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 2013 y 2012, asciende a 8 miles de euros y 11 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio 2013 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª



OL6427171

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS GALICIA 2.75 2017-02-02	EUR	1 002 754,97	2 954,83	1 006 673,40	3 918,43
BONOS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR	981 501,99	39 367,74	1 047 253,14	65 751,15
BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	4 117 185,04	27 709,26	4 086 784,44	(30 400,60)
BONOS TESORO PUBLICO 5.5 2021-04-30	EUR	4 488 929,29	145 141,46	4 477 769,77	(11 159,52)
TOTALES Deuda pública		10 590 371,29	215 173,29	10 618 480,75	28 109,46
Renta fija privada cotizada					
BONOS MAPFRE 5.125 2015-11-16	EUR	726 914,34	(3 951,60)	752 222,55	25 308,21
BONOS BBVA HIPOTECAR 2.18 2014-02-21	EUR	5 755,86	2,91	5 655,86	(100,00)
BONOS MAPFRE 5.921 2014-07-24	EUR	986 873,80	26 792,02	1 016 003,05	29 129,25
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 719 544,00	22 843,33	1 773 881,46	54 337,46
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS HIPOTEC. CAJAS RURALES 3.375 2016-05-16	EUR	2 006 269,05	41 442,50	2 025 866,82	19 597,77
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 3.625 2015-02-16	EUR	1 227 817,10	25 993,75	1 244 484,88	16 667,78
CEDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 3.5 2017-09-11	EUR	1 018 150,41	9 564,74	1 038 899,10	20 748,69
CEDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 4 2016-10-18	EUR	1 054 839,50	5 443,32	1 054 426,27	(413,23)
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		5 307 076,06	82 444,31	5 363 677,07	56 601,01
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITO SABADELL 3.25 2014-02-01	EUR	4 000 000,00	118 393,92	4 000 208,82	208,82
DEPOSITO BSAN 3.95 2014-12-03	EUR	2 500 000,00	589,98	2 502 427,38	2 427,38
DEPOSITO BSAN 2.75 2014-02-20	EUR	1 400 000,00	33 103,36	1 400 017,19	17,19
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		7 900 000,00	152 087,26	7 902 653,39	2 653,39
TOTAL Cartera Interior		25 516 991,35	472 548,19	25 658 692,67	141 701,32

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª



0L6427172

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS GENERALITAT 3.875 2015-04-07	EUR	1 095 445,16	32 769,29	1 116 171,97	20 726,81
TOTALES Deuda pública		1 095 445,16	32 769,29	1 116 171,97	20 726,81
Renta fija privada cotizada					
BONOS EUTELSAT SA 5 2019-01-14	EUR	217 779,14	6 879,78	227 126,66	9 347,52
BONOS SMURFIT KAPPA AI5.125 2018-09-15	EUR	1 087 501,86	14 611,07	1 087 836,85	334,99
BONOS TELEFONICA NL 6.5 2014-09-18	EUR	1 025 551,13	17 203,91	1 073 506,64	47 955,51
BONOS NAT AUSTRAL BNK 2 2020-11-12	EUR	1 321 966,13	3 837,33	1 310 025,85	(11 940,28)
BONOS INTESA SANPAOLO 3 2019-01-28	EUR	557 540,36	1 391,34	554 335,44	(3 204,92)
BONOS CREDIT AGRI LON 2.375 2020-11-27	EUR	1 108 822,10	2 366,40	1 104 973,16	(3 848,94)
BONOS UBS AG JERSEY 4.28 2014-04-15	EUR	155 789,00	18 339,40	189 758,13	33 969,13
BONOS HORNBACK BAUMAR 3.875 2020-02-15	EUR	1 215 214,47	38 384,04	1 251 755,69	36 541,22
BONOS VOLKSWAGEN INTL 3.875 2014-09-04	EUR	1 029 984,53	11 575,46	1 039 160,65	9 176,12
BONOS RENAULT 5.625 2017-03-22	EUR	546 049,31	19 271,45	552 672,11	6 622,80
BONOS ENEL 6.5 2014-01-10	EUR	498 876,02	10 118,76	537 339,00	38 462,98
BONOS AUTOROUTES 2.875 2023-01-18	EUR	401 878,73	10 366,30	401 678,58	(200,15)
BONOS ELECTRICITE DE 4.25 2049-12-29	EUR	514 125,34	19 338,15	517 073,49	2 948,15
BONOS GDF SUEZ 3.875 2049-07-10	EUR	1 712 747,29	30 143,81	1 759 484,61	46 737,32
BONOS ORANGE SA 3.125 2024-01-09	EUR	296 122,98	3 152,79	297 707,72	1 584,74
BONOS EUTELSAT SA 2.625 2020-01-13	EUR	497 678,71	692,44	495 904,82	(1 773,89)
BONOS ENEL 4.875 2018-02-20	EUR	1 686 803,45	52 277,65	1 767 015,72	80 212,27
BONOS TELECOMITALIA 5.375 2019-01-29	EUR	523 450,88	24 184,21	533 825,52	10 374,64
BONOS BNP 4.73 2014-04-12	EUR	524 220,38	34 534,50	609 914,65	85 694,27
BONOS BBVA SENIOR FIN 3.75 2018-01-17	EUR	1 301 155,09	44 782,53	1 384 532,92	83 377,83
BONOS SANTANDER INTL 4.625 2016-03-21	EUR	3 080 255,11	79 530,30	3 232 628,74	152 373,63
BONOS ERSTE GR BK AKT 7.125 2022-10-10	EUR	1 175 501,28	6 722,01	1 162 614,84	(12 886,44)
BONOS TELEFONICA SAU 4.71 2020-01-20	EUR	1 053 041,83	38 750,35	1 115 418,83	62 377,00
BONOS ENEL FINANCE NV 4.875 2023-04-17	EUR	565 361,22	13 558,74	555 470,71	(9 890,51)
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2017-11-09	EUR	282 921,96	1 627,21	298 468,43	15 546,47
BONOS ESB FINANCE LTD 4.375 2019-11-21	EUR	626 138,36	(1 653,08)	660 785,79	34 647,43
BONOS JPMORGAN CHASE 1.875 2019-11-21	EUR	1 046 825,21	2 466,41	1 044 397,92	(2 427,29)
BONOS CREDIT SUISSE 5.75 2014-09-18	EUR	1 031 338,31	15 537,44	1 072 096,12	40 757,81
BONOS SWEDBANK AB 3 2014-12-05	EUR	816 172,25	(267,68)	816 817,27	645,02

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL6427173

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS BAYER 5 2014-07-29	EUR	263 798,97	15 322,99	303 496,87	39 697,90
BONOS FERROVIAL EMIS 3.375 2018-01-30	EUR	308 373,11	8 505,02	313 591,79	5 218,68
BONOS MORGANSTANLEY 2.25 2018-03-12	EUR	1 092 268,88	19 340,81	1 107 450,27	15 181,39
BONOS BBVA SENIOR FIN 3.25 2016-03-21	EUR	1 700 475,94	42 983,51	1 765 096,90	64 620,96
BONOS INGG FINANCE PLC 4.25 2016-06-18	EUR	684 467,50	24 498,99	709 635,98	25 168,48
BONOS REPSOL ITL 2.625 2020-05-28	EUR	1 979 736,55	32 738,21	1 973 154,12	(6 582,43)
BONOS FERROVIAL EMIS 3.375 2021-06-07	EUR	840 256,42	16 821,95	853 195,90	12 939,48
BONOS CREDIT AGRI LON 3.125 2023-07-17	EUR	1 001 443,35	14 199,68	1 035 678,27	34 234,92
BONOS STANDARDCHART 3.625 2022-11-23	EUR	1 561 496,85	2 304,53	1 509 153,13	(52 343,72)
BONOS DNB NOR BANK AS 4.75 2014-03-08	EUR	1 123 798,46	43 827,36	1 207 173,56	83 375,10
BONOS BARC BK PLC 6.625 2022-03-30	EUR	1 184 046,50	49 675,70	1 177 550,19	(6 496,31)
BONOS ORANGE SA 4.125 2019-01-23	EUR	1 114 222,01	30 751,81	1 106 458,87	(7 763,14)
BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	1 115 747,46	37 092,10	1 163 132,97	47 385,51
BONOS GELDILUX 2011-T 2.25 2014-01-08	EUR	1 000 064,17	3 563,18	999 751,08	(313,09)
BONOS STANDARDCHART 4.125 2019-01-18	EUR	938 662,76	34 247,70	1 029 350,17	90 687,41
BONOS BAA FUNDING LTD 4.375 2017-01-25	EUR	1 108 069,85	20 536,54	1 132 811,55	24 741,70
BONOS POHJOLA BANK 5.75 2022-02-28	EUR	1 179 977,00	45 172,52	1 173 222,96	(6 754,04)
BONOS ALLIANZ FIN 4.375 2014-02-17	EUR	1 495 821,22	62 685,54	1 561 989,32	66 168,10
BONOS UNICREDIT SPA 4.875 2017-03-07	EUR	499 140,22	20 061,57	542 455,90	43 315,68
BONOS WIND TELECOM SPA 7.375 2018-02-15	EUR	735 874,94	(1 366,73)	748 944,86	13 069,92
BONOS ARCELORMITTEL 4.5 2018-03-29	EUR	1 112 328,61	41 037,20	1 117 219,79	4 891,18
BONOS GLENCORE FIN EU 4.125 2018-04-03	EUR	1 893 383,32	66 816,59	1 912 985,98	19 602,66
BONOS BNP 2.875 2017-11-27	EUR	500 140,27	199,90	529 159,14	29 018,87
BONOS UNIONA INSURANCE 6.875 2014-07-31	EUR	532 499,00	13 650,20	538 259,05	5 760,05
BONOS EE FINANCE PLC 3.25 2018-08-03	EUR	1 045 959,07	12 948,95	1 047 707,21	1 748,14
BONOS WELLS FARGO 2.625 2022-08-16	EUR	497 782,94	3 017,11	502 679,26	4 896,32
BONOS BNP 2.5 2019-08-23	EUR	1 005 291,48	8 519,70	1 030 484,41	25 192,93
BONOS INTESA SANPAOLO 5 2017-02-28	EUR	1 699 187,88	45 954,33	1 758 970,16	59 782,28
BONOS CITIGROUP 7.375 2019-09-04	EUR	1 342 326,44	(20 159,34)	1 447 115,05	104 788,61
BONOS ESB FINANCE LTD 6.25 2017-09-11	EUR	335 303,30	308,01	377 241,55	41 938,25
BONOS SVENSKA HANDELS 4.194 2014-12-16	EUR	594 885,93	2 209,72	616 074,42	21 188,49
BONOS ELM BV 5.252 2014-05-25	EUR	2 070 769,96	6 454,83	2 103 905,28	33 135,32
BONOS MUNICH 5.767 2014-06-12	EUR	1 957 133,00	73 286,02	2 155 545,98	198 412,98
BONOS UBS AG JERSEY 7.152 2014-06-12	EUR	1 095 941,51	33 167,68	1 116 413,25	20 471,74

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS ING BANK NV 6.125 2014-05-29	EUR	1 104 881,26	30 300,07	1 120 006,51	15 125,25
BONOS GE CAPITAL EURO 6 2019-01-15	EUR	1 740 978,22	32 152,62	1 840 303,75	99 325,53
BONOS TERNA 4.75 2021-03-15	EUR	446 751,81	9 920,28	459 627,67	12 875,86
BONOS HSBC 6 2019-06-10	EUR	810 053,18	18 778,91	816 296,06	6 242,88
BONOS BNP 3.75 2020-11-25	EUR	703 029,89	463,80	769 787,24	66 757,35
BONOS SKANDINAVISKA 9.25 2014-09-15	EUR	633 366,73	9 654,29	655 065,57	21 698,84
BONOS NORDBANKEN 4.5 2020-03-26	EUR	665 058,36	22 490,40	764 995,98	99 937,62
BONOS CARREFOUR SA 4 2020-04-09	EUR	1 085 049,53	25 800,10	1 094 090,58	9 041,05
BONOS DT INT FIN 4.25 2022-07-13	EUR	892 216,50	11 235,64	893 885,13	1 668,63
BONOS BANQUE PSA 3.5 2014-01-17	EUR	1 007 328,15	26 845,14	1 007 714,72	386,57
BONOS JPMORGAN CHASE 3.875 2020-09-23	EUR	482 380,74	6 175,10	547 560,04	65 179,30
BONOS RABOBANK 3.75 2020-11-09	EUR	638 968,97	11 130,92	714 406,81	75 437,84
BONOS LEHMAN UK CAP 1 2050-03-30	EUR	575 925,00	-	-	(575 925,00)
BONOS ELECTRICITE DE 6.25 2021-01-25	EUR	1 908 393,35	67 289,19	1 899 029,58	(9 363,77)
TOTALES Renta fija privada cotizada		75 205 868,99	1 602 333,36	76 904 151,69	1 698 282,70
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS HIPOTEC. BANCO POPOLARE- 4.75 2016-03-31	EUR	1 045 050,77	32 142,64	1 055 135,03	10 084,26
CEDULAS HIPOTECARIAS BPM SCRL 3.25 2015-11-16	EUR	1 017 320,07	2 347,51	1 021 259,34	3 939,27
CEDULAS HIPOTEC. BANCO POPOLARE- 3.25 2015-09-30	EUR	1 015 859,41	6 587,64	1 021 154,14	5 294,73
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		3 078 230,25	41 077,79	3 097 548,51	19 318,26
TOTAL Cartera Exterior		79 379 544,40	1 676 180,44	81 117 872,17	1 738 327,77

OL6427174

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	EUR	2 855 250,00	2 870 500,00	6/03/2014
TOTALES Futuros comprados		2 855 250,00	2 870 500,00	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	3 494 250,00	3 479 250,00	6/03/2014
TOTALES Futuros vendidos		3 494 250,00	3 479 250,00	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		6 349 500,00	6 349 750,00	



CLASE 8.^a



0L6427175

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



0L6427176

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
LETRAS TESORO PUBLICO 2013-03-15	EUR	1 987 819,78	5 535,50	1 990 259,92	2 440,14
LETRAS TESORO PUBLICO 2013-02-15	EUR	991 520,16	6 201,37	992 619,29	1 099,13
BONOS GALICIA 5.7 2014-05-27	EUR	772 710,61	5 883,98	801 152,27	28 441,66
BONOS TESORO PUBLICO 4.5 2018-01-31	EUR	1 516 272,35	8 903,16	1 515 594,30	(678,05)
BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	938 645,14	48 257,95	939 451,62	806,48
TOTALES Deuda pública		6 206 968,04	74 781,96	6 239 077,40	32 109,36
Renta fija privada cotizada					
BONOS BBVAP 4i.191 2013-02-19	EUR	2 985,10	1,11	2 955,22	(29,88)
BONOS BBVAH 3i.191 2013-02-21	EUR	12 209,51	249,63	11 620,81	(588,70)
BONOS ABERTIS 4.625 2016-10-14	EUR	902 063,57	8 325,86	902 647,67	584,10
TOTALES Renta fija privada cotizada		917 258,18	8 576,60	917 223,70	(34,48)
Emissiones avaladas					
BONOS BC FINANCIERO 3.875 2013-11-30	EUR	1 411 185,92	4 381,33	1 411 818,20	632,28
TOTALES Emissiones avaladas		1 411 185,92	4 381,33	1 411 818,20	632,28
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 4.5 2013-04-29	EUR	699 516,97	21 493,54	704 356,60	4 839,63
CEDULAS HIPOTECARIAS BBVA 3.75 2013-10-04	EUR	998 820,22	9 634,44	1 011 326,66	12 506,44
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 698 337,19	31 127,98	1 715 683,26	17 346,07
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITO BSAN 3.95 2014-12-03	EUR	2 000 000,00	2 562,81	2 001 710,74	1 710,74
DEPOSITO BSAN 4.1 2013-10-04	EUR	2 000 000,00	19 691,81	2 003 330,50	3 330,50
DEPOSITO BANESTO 4.25 2013-09-24	EUR	1 500 000,00	17 029,69	1 502 839,71	2 839,71
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		5 500 000,00	39 284,31	5 507 880,95	7 880,95
TOTAL Cartera Interior		15 733 749,33	158 152,18	15 791 683,51	57 934,18

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a



OL6427177

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONOS GAS NATURAL CAPI4.5 2020-01-27	EUR	275 987,39	13 415,18	315 615,92	39 628,53
BONOS ELIA SYSTEMS OPI5.625 2016-04-22	EUR	1 120 238,81	10 884,40	1 179 185,33	58 946,52
BONOS INTESA SANPAOLOI5.75 2018-05-28	EUR	100 169,90	3 432,47	91 968,02	(8 201,88)
BONOS GE CAPITAL EURO6 2019-01-15	EUR	1 396 431,51	40 741,58	1 588 559,65	192 128,14
BONOS DONG ENER6.5 2019-05-07	EUR	618 231,73	9 626,61	646 815,17	28 583,44
BONOS BANK OF AMERICA 7 2016-06-15	EUR	1 598 950,15	26 245,07	1 807 106,51	208 156,36
BONOS GAZ CAPITAL 8.125 2015-02-04	EUR	1 235 858,91	11 711,57	1 316 142,64	80 283,73
BONOS CITIGROUP 7.375 2019-09-04	EUR	571 631,64	(1 270,60)	671 116,83	99 485,19
BONOS ENI 4.125 2019-09-16	EUR	621 774,67	5 184,89	623 112,81	1 338,14
BONOS BERDROLA FINAN 5.125 2013-05-09	EUR	1 019 330,19	28 414,63	1 019 422,36	92,17
BONOS PETROLEOS MEXICO 5.5 2017-01-09	EUR	1 138 401,22	48 915,12	1 144 732,42	6 331,20
BONOS MUENCHENER R. 5.767 2017-06-12	EUR	870 666,97	53 944,22	1 037 971,78	167 304,81
BONOS CREDIT SUISSE LI3.875 2017-01-25	EUR	1 550 543,83	45 690,41	1 674 004,30	123 460,47
BONOS TENNET HOLDING 6.655 2017-06-01	EUR	584 625,18	12 242,24	603 667,58	19 042,40
BONOS SVENSKA HANDELS 3.75 2017-02-24	EUR	1 026 830,72	24 175,17	1 118 129,58	91 298,86
BONOS AUST Y NZ BANK 3.75 2017-03-10	EUR	1 022 089,41	26 147,77	1 117 873,19	95 783,78
BONOS NORDBANKEN 4.5 2020-03-26	EUR	471 490,19	20 020,16	550 980,11	79 489,92
BONOS CEZ ASIA 4.5 2020-06-29	EUR	642 708,45	10 914,48	647 242,04	4 533,59
BONOS JPMORGAN CHASE 3.875 2020-09-23	EUR	283 926,34	5 856,09	339 428,99	55 502,65
BONOS THALES SA 2.75 2016-10-19	EUR	838 638,99	3 680,43	844 335,57	5 696,58
BONOS RABOBANK 3.75 2020-11-09	EUR	455 369,35	6 738,11	531 563,12	76 193,77
BONOS KNP NA 5.625 2024-09-30	EUR	550 220,34	4 376,75	583 002,29	32 781,95
BONOS CASINO GUICHARD 3.994 2020-03-09	EUR	505 128,65	15 835,73	546 058,54	40 929,89
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2 2019-12-16	EUR	883 411,17	696,89	903 213,68	19 802,51
BONOS DAIMLER AG 2.625 2019-04-02	EUR	997 147,37	19 914,09	1 059 819,47	62 672,10
BONOS ALLIANZ 5.625 2022-10-17	EUR	507 806,31	6 056,83	566 440,67	58 634,36
BONOS ALSTOM 4.5 2020-03-18	EUR	996 056,04	36 203,75	1 125 593,10	129 537,06
BONOS EUTELSAT SA 4.125 2017-03-27	EUR	516 698,66	10 623,51	561 546,90	44 848,24
BONOS PINAULT 3.75 2015-04-08	EUR	1 595 730,87	39 178,85	1 595 748,41	17,54
BONOS GDF SUEZ 3.125 2020-01-21	EUR	498 053,78	17 673,15	542 601,28	44 547,50
BONOS EUTELSAT SA 5 2019-01-14	EUR	608 573,36	30 537,89	705 964,27	97 390,91
BONOS ROYALBANK 5.25 2013-05-15	EUR	411 339,89	8 280,17	411 732,71	392,82
BONOS VIVENDI 4.125 2017-07-18	EUR	540 709,92	7 574,31	550 930,83	10 220,91

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0L6427178

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS INTESA SANPAOLO 3.25 2013-02-01	EUR	1 470 679,99	72 088,68	1 475 189,02	4 509,03
BONOS GDF SUEZ 2.625 2022-07-20	EUR	399 672,17	4 914,25	411 023,56	11 351,39
BONOS VIVENDI 2.5 2020-01-15	EUR	598 247,35	1 112,70	600 213,79	1 966,44
BONOS DT INT FIN 6.625 2018-03-29	EUR	881 013,31	13 180,09	970 015,46	89 002,15
BONOS NATIONAL GRID 5 2018-07-02	EUR	913 423,98	7 159,42	964 601,79	51 177,81
BONOS RWE FIN 5.125 2018-07-23	EUR	895 283,71	14 622,98	900 816,64	5 532,93
BONOS HSBC CAPITAL FUJ 5.3687 2014-03-24	EUR	669 208,70	44 924,93	686 014,18	16 805,48
BONOS SVENSKA HANDELS 4.194 2015-12-16	EUR	803 999,89	1 393,32	806 081,53	2 081,64
BONOS AXA 5.777 2016-07-06	EUR	734 000,90	24 426,53	789 183,68	55 182,78
BONOS SWISS LIFE INS 5.849 2049-04-12	EUR	693 741,08	31 798,28	724 250,36	30 509,28
BONOS VINC 4.125 2017-02-20	EUR	506 195,40	20 251,83	559 117,97	52 922,57
BONOS TELEFONICA SAU 4.71 2020-01-20	EUR	527 158,98	4 478,55	543 763,58	16 604,60
BONOS CLOVERIE PLC SW 6.625 2022-09-01	EUR	308 142,16	6 159,03	363 699,67	55 557,51
BONOS WELLS FARGO 2.625 2022-08-16	EUR	348 448,06	3 494,76	362 609,70	14 161,64
BONOS BK NEDERLANDSE 2.25 2022-08-30	EUR	708 640,29	5 046,20	724 488,33	15 848,04
BONOS ESB FINANCE LTD 6.25 2017-09-11	EUR	230 847,44	3 627,11	254 504,61	23 657,17
BONOS ENEL FINANCE NV 4.875 2020-03-11	EUR	356 785,82	4 920,43	378 828,44	22 042,62
BONOS UNICREDIT SPA 4.375 2015-09-11	EUR	404 711,81	4 840,75	422 401,17	17 689,36
BONOS TELEFONICA SAU 5.811 2017-09-05	EUR	1 658 490,24	21 950,54	1 707 741,71	49 251,47
BONOS SANTANDER INTL 4.625 2016-03-21	EUR	805 743,08	9 761,31	836 925,05	31 181,97
BONOS BNP 3.75 2020-11-25	EUR	500 389,48	2 149,55	562 019,77	61 630,29
BONOS ERSTE GR BK AKT 7.125 2022-10-10	EUR	849 214,00	12 325,99	851 221,96	2 007,96
BONOS BHP BILLITON FI 2.125 2018-11-29	EUR	736 410,71	906,56	762 785,96	26 375,25
BONOS CREDIT AGRI LON 1.875 2017-10-18	EUR	299 751,19	1 156,38	304 622,03	4 870,84
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2017-11-09	EUR	282 921,96	1 619,15	293 141,94	10 219,98
BONOS SNAM RETE GAS 3.5 2020-02-13	EUR	668 140,85	3 027,82	697 237,24	29 096,39
BONOS ESB FINANCE LTD 4.375 2019-11-21	EUR	203 500,16	916,38	212 472,52	8 972,36
BONOS HANNOVER FINANC 5 2023-06-30	EUR	305 942,21	1 640,99	328 912,94	22 970,73
BONOS JPMORGAN CHASE 1.875 2019-11-21	EUR	805 402,38	1 826,98	817 541,18	12 138,80
BONOS STANDARD CHART 3.625 2022-11-23	EUR	899 383,18	3 434,31	921 094,27	21 711,09
BONOS PIC GMTN LTD 2.375 2018-05-30	EUR	1 099 644,99	2 017,61	1 116 635,97	16 990,98
BONOS FINMEC FINANCE 4.375 2017-12-05	EUR	783 023,01	2 275,91	799 992,58	16 969,57
BONOS BBVA SENIOR FIN 4.375 2015-09-21	EUR	2 252 205,46	26 170,42	2 257 707,14	5 501,68
BONOS DNB NOR BANK AS 4.25 2022-01-18	EUR	470 482,64	19 146,63	549 552,82	79 070,18

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a



0L6427179

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS RIO TINTO FINAN 2 2020-05-11	EUR	624 228,88	646,00	626 476,43	2 247,55
BONOS SKANDINAVISKA 4.25 2018-02-21	EUR	999 099,42	35 462,33	1 141 919,42	142 820,00
BONOS TERNA 4.75 2021-03-15	EUR	614 283,74	20 246,17	628 643,75	14 360,01
BONOS SOCIETEGENERALE 4 2016-04-20	EUR	860 217,03	17 510,13	877 422,03	17 205,00
BONOS ING BANK NV 3.875 2016-05-24	EUR	1 501 905,62	34 781,10	1 636 702,39	134 796,77
BONOS KABEL DEUTS 6.5 2014-06-30	EUR	428 651,81	3 639,70	440 693,63	12 041,82
BONOS HSBC BANK PLC 3.875 2018-10-24	EUR	498 716,50	3 835,90	568 963,69	70 247,19
BONOS GELDILUX 2011-T 214 2013-01-08	EUR	800 051,34	2 849,92	799 568,94	(482,40)
BONOS RABOBANK 4 2022-01-11	EUR	499 779,05	19 498,59	573 235,32	73 456,27
BONOS AMERICA MOVIL-S 3 2021-07-12	EUR	469 350,86	6 089,34	474 639,80	5 288,94
BONOS UBS AG 3.125 2016-01-18	EUR	1 266 454,15	29 878,63	1 286 105,11	19 650,96
BONOS BNP 2.875 2017-11-27	EUR	350 098,19	920,56	374 404,77	24 306,58
BONOS STANDARDCHART 4.125 2019-01-18	EUR	669 692,69	25 937,93	763 964,36	94 271,67
BONOS BAA FUNDING LTD 4.375 2017-01-25	EUR	427 892,14	15 813,42	470 858,06	42 965,92
BONOS SWEDBANK AB 3.375 2017-02-09	EUR	1 022 399,20	27 459,67	1 091 627,30	69 228,10
BONOS UNICREDIT SPA 4.875 2017-03-07	EUR	399 312,18	16 052,09	429 481,88	30 169,70
BONOS DNB NOR BANK AS 4.75 2017-03-08	EUR	936 100,05	36 622,78	1 025 786,07	89 686,02
BONOS GLENCORE FIN EU 4.125 2018-04-03	EUR	1 244 239,74	34 803,76	1 248 411,92	4 172,18
BONOS IBER INTL 4.25 2018-10-11	EUR	410 694,82	3 677,33	433 859,27	23 164,45
BONOS PHILIP MORRIS 2.125 2019-05-30	EUR	709 605,68	8 001,86	725 869,13	16 263,45
BONOS CITIGROUP 4 2015-11-26	EUR	295 292,24	3 664,93	327 575,93	32 283,69
BONOS SKANDINAVISKA 3.875 2017-04-12	EUR	503 365,11	18 227,64	557 033,46	53 668,35
TOTALES Renta fija privada cotizada		65 657 048,93	1 348 048,07	69 481 277,29	3 824 228,36
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS HIPOTECARIAS DANSKE BANK 3.5 2018-04-16	EUR	557 149,92	11 539,71	561 238,10	4 088,18
CEDULAS HIPOTECARIAS INTESA SANPAOLO 3.625 2022-12-05	EUR	506 784,73	1 371,58	514 308,81	7 524,08
CEDULAS HIPOTECARIAS BELFIUS 1.25 2017-11-27	EUR	400 540,80	466,51	405 439,24	4 898,44
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 464 475,45	13 377,80	1 480 986,15	16 510,70
TOTAL Cartera Exterior		67 121 524,38	1 361 425,87	70 962 263,44	3 840 739,06

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	EUR	776 440,00	774 760,00	7/03/2013
TOTALES Futuros comprados		776 440,00	774 760,00	
Otras compras a plazo				
Ventas al contado				
Otras ventas a plazo				
TOTALES		776 440,00	774 760,00	



CLASE 8.ª



0L6427180



CLASE 8.ª



0L6427181

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Informe de gestión del ejercicio 2013

I.1 Factores económicos determinantes: El periodo se ha caracterizado por una paulatina recuperación de las tasas de actividad, con mejor tono en las zonas desarrolladas que en las emergentes. EEUU lidera la recuperación, con un crecimiento mayor del inicialmente esperado y que ha llegado al 2,7% en el 2013. Europa ha salido del proceso recesivo en la segunda parte del año, con Alemania destacando sobre el resto, mejoría de las economías periféricas y de todos los parámetros de la demanda doméstica, con soporte en el menor ajuste fiscal y en el sector exterior. España rompe también el proceso recesivo en el segundo semestre. Crecimiento también mayor del esperado en Japón, apoyado en una política monetaria y fiscal ultra expansiva, con objetivo de devaluar el yen, incrementar las exportaciones y romper el proceso deflacionista. Las presiones inflacionistas se mantienen muy moderadas y el riesgo de deflación no es descartable, especialmente en la zona euro.

Por el contrario, la economía china da signos de desaceleración. La política de control crediticio y restricción de la banca paralela (*shadow banking*), en un entorno de burbuja inmobiliaria incide negativamente en el crecimiento. El resto de las economías emergentes muestran tasas de actividad limitadas, inferiores a las de su potencial y algunas con fuertes déficits por cuenta corriente y elevadas necesidades de financiación, lo que ha supuesto presiones sobre su mercado de divisas y la necesidad de ajustes que reducen las expectativas de crecimiento.

Continuidad de las políticas monetarias expansivas y de tipos de interés bajos. Tanto la Reserva Federal como el Banco de Japón mantienen la expansión de la liquidez, aunque la autoridad monetaria americana ha anunciado que comenzará su programa de compra de activos durante el 2014. El BCE ha bajado el tipo de intervención hasta el 0.25% desde el 0.75%.

I.2 Mercado de bonos: Los mercados de renta fija han tenido a las políticas monetarias expansivas, en un entorno de crecimiento moderado e inflaciones limitadas, como los condicionantes principales. Los tipos de interés se han mantenido estructuralmente bajos. Las expectativas de mayor crecimiento a partir del segundo semestre, han presionado al alza las rentabilidades de los Tesoros de los países considerados refugio (Alemania y EEUU).

Aunque todavía no puede darse por finalizada, la crisis de financiación periférica se ha ido relajando. El apoyo institucional del BCE, la mejora de las expectativas de crecimiento y el entorno de tipos de interés bajos ha permitido la paulatina reducción de las primas de riesgo. Los inversores extranjeros han vuelto a tomar posiciones en los tesoros españoles e italianos. La significativa reducción de las primas de riesgo ha permitido que hayan sido los Tesoros periféricos en general, y los españoles en particular, los que mejor comportamiento hayan tenido en el ejercicio, dentro de los Tesoros de los principales países.



CLASE 8.^a



OL6427182

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Informe de gestión del ejercicio 2013

I.3 Mercados de Crédito: Los activos de crédito han vuelto a tener un buen comportamiento en 2013. El entorno de tipos bajos, y la búsqueda de activos con alto devengo de intereses, junto con las expectativas de mayor crecimiento y los buenos fundamentales de las compañías ha permitido que los diferenciales de crédito se hayan situado en zona de mínimos y a niveles previos al inicio de la crisis del 2007, sobre todo si descontamos los valores del sector financiero. Dentro de los activos de crédito, han sido los activos de grado especulativo (*High Yield*) los que mejor comportamiento han tenido al ser los que mayor diferencial ofrecen. Por el contrario, los bonos de los países emergentes se han visto perjudicados por la crisis y el endurecimiento de las condiciones financieras a las que se han visto sometidas.

I.4 Bolsas: Las condiciones financieras relajadas han favorecido el buen comportamiento de la renta variable, con los índices bursátiles de las economías desarrolladas ofreciendo revalorizaciones de doble dígito. Son los mercados cuyas autoridades monetarias han expandido en mayor medida la liquidez las que mejor comportamiento han presentado: Nikkei japonés (56.72%), *Nasdaq* (38.32%) y el S&P500 (29.60%). Los índices europeos también han presentado fuertes incrementos, con el *Eurostoxx 50* (17.97%), el *Dax* alemán (25.48%) y el *Ibex -35* el 21.42%. Con revisiones de beneficios a la baja durante el ejercicio, la expansión de la liquidez y las expectativas de mayor crecimiento han justificado la expansión de múltiplos de los principales mercados

Por el contrario, el deterioro de su entorno macroeconómico ha lastrado a los índices de las economías emergentes, que en conjunto han ofrecido una rentabilidad negativa del 4.97%, aunque con significativas divergencias geográficas entre los distintos mercados.

I.5 Divisas: Las políticas monetarias han sido el factor clave para los mercados de divisas. Aunque las expectativas de crecimiento favorecen un peor comportamiento del euro frente al resto de las principales divisas, la menor expansión relativa de su base monetaria frente al resto ha dado un sólido soporte al euro, así como la paulatina relajación de la crisis de financiación periférica. Las políticas expansivas apoyan la depreciación de sus divisas. El inicio de la retirada del programa de compra de activos de la Reserva Federal da soporte al dólar.

Durante el ejercicio, el euro se ha revalorizado frente al dólar el 4,5%, la libra el 2.4% o el franco suizo el 1,5%. No obstante, la política monetaria más expansiva ha sido la practicada por el Banco de Japón, lo que ha supuesto que el yen se haya depreciado frente al euro el 27%.



CLASE 8.^a



OL6427183

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez 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, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 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



0L6427184

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 31 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 de FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

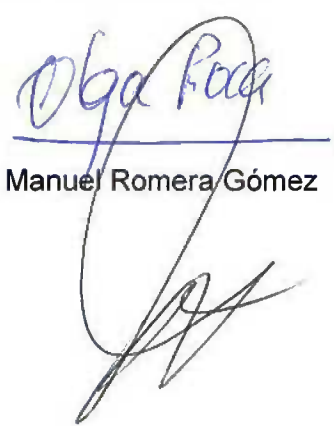
- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2013, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2013.

FIRMANTES:

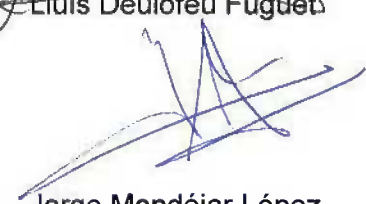

Asunción Ortega Enciso


Carmen Gimeno Olmos

Olga Roca Casasús


Manuel Romera Gómez


Lluís Deulofeu Fuguet


Jorge Mondéjar López


Jordi Soldevila Gasset