

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
Informe de gestión del ejercicio 2015



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Caixabank Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores 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 de FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSIÓN, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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 del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera del fondo FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSI3N a 31 de diciembre de 2015, as3 como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atenci3n sobre la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en la que se indica que durante el mes de septiembre de 2015, como consecuencia de la fusi3n por absorci3n de FONCAIXA I BONOS CORPORATIVOS, F.I. por FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I, éste último adquirió en bloque a título de sucesi3n universal, todos los activos y pasivos de FONCAIXA I BONOS CORPORATIVOS, F.I. quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por lo tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidaci3n el fondo FONCAIXA I BONOS CORPORATIVOS, F.I.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situaci3n del Fondo, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Ram3n Aznar Pascua

19 de abril de 2016

**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Any 2016 Núm. 20/16/06076
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....
Informe subjecte a la normativa
reguladora de l'activitat
d'auditoria de comptes a Espanya
.....

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
Informe de gestión del ejercicio 2015



0M5284879

CLASE 8.^a**FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	189 883 829,77	184 749 725,00
Deudores	489 977,88	481 124,65
Cartera de inversiones financieras	173 587 457,83	169 369 060,63
Cartera interior	9 820 059,98	14 718 892,22
Valores representativos de deuda	7 819 078,70	14 718 892,22
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	2 000 981,28	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	162 466 500,72	152 113 245,09
Valores representativos de deuda	162 466 500,72	152 055 439,54
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	57 805,55
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 300 897,13	2 536 923,32
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	214,82	-
Tesorería	15 806 179,24	14 899 539,72
TOTAL ACTIVO	189 883 829,77	184 749 725,00



0M5284880

CLASE 8.ª**FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	189 614 562,47	184 459 972,18
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	189 614 562,47	184 459 972,18
Capital	-	-
Partícipes	189 315 397,53	174 072 000,03
Prima de emisión	-	-
Reservas	704 218,36	704 218,36
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(405 053,42)	9 683 753,79
(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	269 267,30	289 752,82
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	257 259,55	280 973,65
Pasivos financieros	-	-
Derivados	12 007,75	8 779,17
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	189 883 829,77	184 749 725,00
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	27 477 432,90	70 022 743,11
Compromisos por operaciones largas de derivados	20 215 137,03	22 811 221,89
Compromisos por operaciones cortas de derivados	7 262 295,87	47 211 521,22
Otras cuentas de orden	840 136,26	873 804,18
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	840 136,26	873 804,18
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	28 317 569,16	70 896 547,29



0M5284881

CLASE 8.ª**FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.**

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresadas en euros)

	2015	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 025 420,77)	(1 253 803,92)
Comisión de gestión	(1 822 431,14)	(1 124 296,37)
Comisión de depositario	(185 284,52)	(116 266,98)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17 705,11)	(13 240,57)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 025 420,77)	(1 253 803,92)
Ingresos financieros	4 732 157,92	3 407 832,04
Gastos financieros	(1 010,16)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(4 108 227,22)	2 917 513,08
Por operaciones de la cartera interior	(450 417,84)	325 043,18
Por operaciones de la cartera exterior	(3 657 809,38)	2 592 469,90
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	200 776,38	47 218,87
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	796 670,43	4 653 983,11
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	170 093,61	1 568 036,77
Resultados por operaciones de la cartera exterior	349 969,07	2 783 049,27
Resultados por operaciones con derivados	276 606,52	307 445,84
Otros	1,23	(4 548,77)
Resultado financiero	1 620 367,35	11 026 547,10
Resultado antes de impuestos	(405 053,42)	9 772 743,18
Impuesto sobre beneficios	-	(88 989,39)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(405 053,42)	9 683 753,79

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(405 053,42)
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	(405 053,42)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	174 072 000,03	704 218,36	-	9 683 753,79	-	-	184 459 972,18
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	174 072 000,03	704 218,36	-	9 683 753,79	-	-	184 459 972,18
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(405 053,42)	-	-	(405 053,42)
Aplicación del resultado del ejercicio	9 683 753,79	-	-	(9 683 753,79)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	412 849,44	-	-	-	-	-	412 849,44
Reembolsos	(40 023 286,65)	-	-	-	-	-	(40 023 286,65)
Remanente procedente de fusión	45 170 080,92	-	-	-	-	-	45 170 080,92
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	189 315 397,53	704 218,36	-	(405 053,42)	-	-	189 614 562,47



CLASE 8.^a



OM5284882

CLASE 8.ª



0M5284883

A) Estado de Ingresos y gastos reconocidos

9 683 753,79

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos

9 683 753,79

Resultados de ejercicios anteriores

Otro patrimonio atribuido

Dividendo a
cuenta)

Resultado del ejercicio

Resultados de ejercicios anteriores

Reservas

Participes

Saldos al 31 de diciembre de 2013	112 864 062,80	704 218,36	2 805 651,78	116 373 932,94
-----------------------------------	----------------	------------	--------------	----------------

Ajustes por cambios de criterio
Ajustes por errores

Saldo ajustado	112 864 062,80
----------------	----------------

2 805 651,78

704 218,36

2 864 062,80

Saldo ajustado

Total ingresos y gastos reconocidos
Aplicación del resultado del ejercicio

2 805 651,78

 Springer

9 683 753,79
(2 805 651,78)

1

9 683 753,79

**Operaciones con patrimonios
Suscripciones
Reembolsos
Otras variaciones del patrimonio**

122 722 053,18
(64 319 767,73

11. 4. 2017

11

1 1

122 722 053,18
(64 319 767.73)

Saldos al 31 de diciembre de 2014

174 072 000,03

704 218,36

9 683 753,79

1

184 459 972.18



CLASE 8.^a



0M5284884

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 23 de noviembre de 2005. Tiene su domicilio social en Avenida Diagonal 621, 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 con el número 3.346, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo se encuentra inscrito en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

Durante el ejercicio 2013, la Sociedad Gestora del Fondo creó 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 la 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.

Con fecha 3 de junio de 2015 la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó, a solicitud de Caixabank Asset Management, SGIIC, S.A.U. como entidad gestora y Cecabank, S.A. como entidad Depositaria, la fusión por absorción de FONCAIXA I BONOS CORPORATIVOS, F.I. por FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.



CLASE 8.^a



0M5284885

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

Con fecha 25 de septiembre de 2015 se firmó el documento contractual de fusión de los mencionados fondos. Según los estados financieros del día 24 de septiembre de 2015, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser de 0,942974258 para FONCAIXA I BONOS CORPORATIVOS, F.I.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de FONCAIXA I BONOS CORPORATIVOS, F.I. recibió por cada una de sus participaciones 0,942974258 de FONCAIXA I RENTA FIJA CORPORATIVA, FI.

Como consecuencia de esta fusión, FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de FONCAIXA I BONOS CORPORATIVOS, F.I. quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de este Fondo. Por lo tanto, ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación el fondo FONCAIXA I BONOS CORPORATIVOS, FI.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Caixabank Asset Management, SGIIC, S.A.U., anteriormente denominada Invercaixa Gestión SGIIC, S.A.U, sociedad participada al 100% por Caixabank, S.A. La Entidad Depositaria del Fondo es Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria (F.I.M) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. 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 a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.



CLASE 8.^a



0M5284886

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar 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.

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.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.



CLASE 8.ª



OM5284887

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2015 y 2014, 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 Caixabank Asset Management, SGIIC, 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.

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

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



0M5284888

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo que, en todo caso, son objeto de requerimiento específico por la Sociedad Gestora, son los siguientes:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Sociedad 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 mensual, probabilidad del 95% y 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 este motivo, 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.

Es por este motivo por el que, desde una doble perspectiva, se establecen mecanismos de control tanto previos a la inversión, como posteriores a la misma, que garantizan o limitan hasta niveles razonables el riesgo de liquidez que pueden asumir las carteras gestionadas:

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión 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 garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.



CLASE 8.^a

Ministerio de Hacienda



0M5284889

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

- Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.
- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras 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 en activos de renta fija: La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:
 - Riesgo de tipo de interés: derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.
 - Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.
 - Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.
 - Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad de la Sociedad 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 en términos de VaR el cual nos indica cual es la pérdida máxima esperada de una cartera, con una probabilidad determinada y un horizonte temporal definido.



CLASE 8.ª



0M5284890

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

Estos cálculos se hacen con una periodicidad diaria, empleando la metodología paramétrica y asignando los siguientes parámetros:

- Nivel de Confianza: 99%
- Decay Factor: ($\lambda = 0.94$)
- Horizonte temporal: 1 día.

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo: Renta Variable, Renta Fija (Tipos de Interés + Spread) y Tipos de Cambio. Adicionalmente, su cálculo se obtiene por las otras dos metodologías como son la histórica y Monte Carlo.

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.

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.



CLASE 8.ª

VALOR NOMINAL: 0,03 EUROS



0M5284891

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.

Las principales magnitudes del balance de fusión al 24 de septiembre de 2015 del fondo absorbido son las siguientes:

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)



0M5284892

ACTIVO	FONDO ABSORBIDO		FONDO ABSORBENTE		FONDO ABSORBENTE FUSIONADO	
	FONCAIXA I BONOS CORPORATIVOS, F.I.		FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.		FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.	
DEUDORES						
Deudores por dividendos	0,00		0,00			0,00
Otros Deudores Compartimento	214,82		162,44			377,26
Administraciones Públicas Año Anterior (deudores)	35.063,93		0,00			35.063,93
Administraciones Públicas Año Actual (deudores)	4.410,95		1.147,75			5.558,70
Otras Periodificaciones	32,76		246,16			278,92
CARTERA DE INVERSIONES						
Cartera Activos	41.318.109,63		154.633.672,80			195.951.782,43
Depósito Garantía por Oper.Riesgo y Compromiso	376.344,48		328.176,94			704.521,42
Margenes a Liquidar	-2.821,34		41.821,57			39.000,23
Prima de Opciones	0,00		0,00			0,00
Intereses de la Cartera de Inversión	178.749,19		973.586,31			1.152.335,50
TESORERIA						
Tesorería Cta. Depositario	1.802.907,75		33.032.126,16			34.835.033,91
Tesorería Ctas.Derivados	1.517.197,48		-18.040.801,90			-16.523.604,42
TOTAL ACTIVO	45.230.209,65		170.970.138,23			216.200.347,88

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)



CLASE 8.ª



PASIVO	FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.		
	FONCAIXA I BONOS CORPORATIVOS, F.I.	FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.	FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.
RECURSOS PROPIOS			
Participes	46.010.217,18	172.602.406,66	217.772.487,58
Pérdidas y Ganancias	-840.136,26	-2.476.005,92	-2.476.005,92
Reservas Circular 3/2008	0,00	704.218,36	704.218,36
ACREEDORES			
Acreedores por Comisión Gestión s/patrimonio	30.316,93	100.623,18	130.940,11
Acreedores por Comisión Gestión Pagar s/resultado	0,00	0,00	0,00
Acreedores por Comisión Depositaria s/patrimonio	6.063,41	10.282,32	16.345,73
Acreedores por Auditoría	7.505,27	5.042,35	12.547,62
Acreedores por Tasa CNMV	1.281,56	4.735,21	6.016,77
Acreedores por Comis. Oper. Riesgo y Compromiso	-2,58	-16,91	-19,49
Administraciones Públicas Año en Curso (acreedores)	0,00	0,00	0,00
Admones. Públicas por Retenciones Practicadas	14.964,14	18.652,98	33.817,12
TOTAL PASIVO	45.230.209,65	170.970.136,23	216.200.347,88

0M5284893



CLASE 8.ª



OM5284894

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2015 y 2014.

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 de la Sociedad 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

TRANSACCIONES FINANCIERAS DE F.O.



0M5284895

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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



0M5284896

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 la Sociedad 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



OM5284897

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 2ª) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.ª



OM5284898

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(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



0M5284899

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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



OM5284900

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



0M5284901

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 "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.

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



OM5284902

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de garantía	483 975,96	422 798,47
Administraciones Públicas deudoras	5 996,29	58 304,32
Operaciones pendientes de liquidar	-	21,86
Otros	5,63	-
	489 977,88	481 124,65

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	77 174,53	129 748,38
Operaciones pendientes de liquidar	-	151 225,27
Otros	180 085,02	-
	257 259,55	280 973,65

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al legalmente establecido. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2015 y 2014 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.



CLASE 8.ª



0M5284903

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	9 820 059,98	14 718 892,22
Valores representativos de deuda	7 819 078,70	14 718 892,22
Depósitos en Entidades de Crédito	2 000 981,28	-
Cartera exterior	162 466 500,72	152 113 245,09
Valores representativos de deuda	162 466 500,72	152 055 439,54
Derivados		57 805,55
Intereses de la cartera de inversión	1 300 897,13	2 536 923,32
	173 587 457,83	169 369 060,63

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 2015. 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 2014.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	6 949 967,50	6 510 691,59
Otras cuentas de tesorería	8 856 211,74	8 388 848,13
	15 806 179,24	14 899 539,72

Durante los ejercicios 2015 y 2014 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.



CLASE 8.^a



0M5284904

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

El detalle del capítulo de "Otras cuentas corrientes" del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

El valor liquidativo de cada participación de los fondos absorbidos a fecha 24 de septiembre de 2015 es el siguiente:

Fondos absorbidos	FONCAIXA I BONOS CORPORATIVOS, FI
Patrimonio	45 170 080,92
Nº de participaciones	6 316 084,87
V. liquidativo	7,15

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Estándar	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	120 986 835,11	105 964 824,90
Número de participaciones emitidas	15 807 399,81	13 816 538,67
Valor liquidativo por participación	7,65	7,67
Número de partícipes	9 505	9 039
Clase Premium	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	68 627 727,36	78 495 147,28
Número de participaciones emitidas	8 854 282,18	10 153 263,07
Valor liquidativo por participación	7,75	7,73
Número de partícipes	868	979



CLASE 8.ª



0M5284905

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	840 136,26	873 804,18
	<u>840 136,26</u>	<u>873 804,18</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo 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. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.



CLASE 8.ª



OM5284906

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

El importe de las Pérdidas fiscales a compensar al 31 de diciembre de 2015 ascienden a 840.136,26 euros de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2015 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 2015.

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

12. Otra información

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

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.



CLASE 8.ª



0M5284907

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a 6 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio 2015 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS FTA RMBS PRADO -.128 2016-03-15	EUR	855 801,84	287,50	854 928,73	(873,11)	ES0305073001
BONOS AUTO ABS 12-3 3.25 2024-09-27	EUR	540 606,33	10 275,19	529 268,87	(11 337,46)	ES0311293007
BONOS BANKIA, S.A. 4 2016-05-22	EUR	896 617,32	22 162,38	896 397,05	(220,27)	ES0213307004
BONOS BANKIA, S.A. 3.5 2019-01-17	EUR	522 750,33	15 428,67	528 591,26	5 840,93	ES0313307003
BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR	1 529 838,90	8 534,46	1 550 391,69	20 552,79	ES03136793B0
BONOS BANKINTER 6.375 2019-09-11	EUR	569 000,04	6 385,17	575 781,84	6 781,80	ES0213679196
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 914 614,76	63 073,37	4 935 359,44	20 744,68	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTECARIAS CAJAS RURALES 1 2020-10-22	EUR	2 889 131,78	6 022,19	2 883 719,26	(5 412,52)	ES0422714040
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 889 131,78	6 022,19	2 883 719,26	(5 412,52)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BSAN 27 2016-06-02	EUR	2 000 000,00	2 102,33	2 000 981,28	981,28	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		2 000 000,00	2 102,33	2 000 981,28	981,28	
TOTAL Cartera Interior		9 803 746,54	71 197,89	9 820 059,98	16 313,44	

0M5284908

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M5284909

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS GENERALI 10.125 2016-07-10	EUR	1 664 342,52	(29 019,80)	1 688 782,10	24 439,58	XS0802638642
BONOS CLOVERIE PLC SW 6.625 2016-09-01	EUR	1 923 498,22	(30 928,98)	1 943 657,46	20 159,24	XS0802738434
BONOS PEUGEOT SA 7.375 2018-03-06	EUR	709 504,97	14 348,59	711 434,37	1 929,40	FR0011439975
BONOS BANQUE POP CAIS 4.625 2023-07-18	EUR	1 164 211,35	(1 566,47)	1 172 873,25	8 661,90	FR0011538222
BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	1 169 244,89	18 696,31	1 231 880,41	62 635,52	XS0619548216
BONOS ITALANX AG 8.367 2042-06-15	EUR	2 675 003,73	19 352,25	2 598 636,42	(76 367,31)	XS0768664731
BONOS GOLDMAN SACHS 3.25 2023-02-01	EUR	793 167,72	13 276,74	780 859,74	(12 307,98)	XS0882849507
BONOS TOTAL CANADA 1.125 2022-03-18	EUR	1 106 687,87	8 794,96	1 101 404,74	(5 283,13)	XS1111559768
BONOS RENAULT 3.125 2021-03-05	EUR	1 095 919,55	11 588,91	1 096 461,23	541,68	FR0011769090
BONOS SWEDBANK AB 2.375 2016-02-26	EUR	1 226 400,31	22 899,47	1 260 238,53	33 838,22	XS1036494638
BONOS GDF SUEZ 3 2016-06-02	EUR	4 592 763,53	56 582,80	4 521 613,92	(71 149,61)	FR0011942226
BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2016-07-08	EUR	1 425 326,03	12 272,32	1 427 213,34	1 887,31	FR0012018851
BONOS SANEFI 1.875 2026-03-16	EUR	504 480,80	1 121,69	500 000,97	(4 479,83)	FR0013053329
BONOS INTESA SANPAOLO 4.1 2017-07-04	EUR	1 072 121,40	(16 880,03)	1 089 243,96	17 122,56	IT0004727274
BONOS FERROVIAL EMIS 3.375 2021-06-07	EUR	885 110,72	14 225,03	880 358,15	(4 752,57)	XS0940284937
BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	553 309,18	9 679,50	548 752,21	(4 556,97)	XS1014627571
BONOS PERMANENT PLC 1.055 2016-01-15	EUR	405 232,29	290,42	405 539,83	307,54	XS1307149432
BONOS SANTANDER INTL 4 2020-01-24	EUR	580 280,40	1 739,10	581 105,83	825,43	XS0877984459
BONOS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR	1 269 403,46	(5 776,62)	1 232 056,81	(37 346,65)	XS0971213201
BONOS SOCIETE GENERALE 6.75 2016-04-07	EUR	1 511 250,41	23 590,45	1 537 423,89	26 173,48	XS0867620725
BONOS REPSOL ITL 3.625 2021-10-07	EUR	649 138,79	(5 306,98)	647 954,21	(1 184,58)	XS0975256685
BONOS INTESA SANPAOLO 4.8 2017-10-03	EUR	551 719,88	(16 836,60)	557 157,67	5 437,79	IT0004849300
BONOS ATLANTIA SPA 2.875 2021-02-26	EUR	553 924,20	2 857,48	556 632,66	2 708,46	XS0986174851
BONOS ING BANK NV 3.625 2016-02-25	EUR	2 161 101,39	44 337,84	2 162 438,87	1 337,48	XS1037382535
BONOS SVENSKA HANDELS 2.656 2024-01-15	EUR	1 041 388,60	23 282,69	1 042 665,80	1 277,20	XS1014674227
BONOS ENEL 5 2016-01-15	EUR	4 202 286,98	163 595,67	4 219 105,15	16 818,17	XS1014997073
BONOS BAYER 2.375 2016-10-02	EUR	1 001 258,89	9 429,56	983 702,61	(17 556,28)	DE000A14J611
BONOS ORANGE SA 4.25 2016-02-07	EUR	1 077 448,10	23 491,91	1 030 083,43	(47 364,67)	XS1028600473
BONOS RABOBANK 3.875 2023-07-25	EUR	1 671 004,71	21 729,38	1 664 021,64	(6 983,07)	XS0954910146
BONOS VEOLIA 4.45 2016-04-16	EUR	4 756 658,41	83 710,19	4 737 577,31	(19 081,10)	FR0011391820
BONOS VERSE 3 1.99 2019-02-12	EUR	1 663 464,15	1 466,03	1 642 751,05	(20 713,10)	PTTGUOOM0017
BONOS VONOVIA SE 4 2016-12-17	EUR	1 046 252,93	(3 234,17)	978 664,22	(67 588,71)	XS1117300837
BONOS REPSOL ITL 4.375 2018-02-20	EUR	1 105 322,07	3 298,47	1 107 308,52	1 986,45	XS0831370613
BONOS CARREFOUR 1.25 2025-06-03	EUR	143 618,73	1 571,69	139 090,92	(4 527,81)	XS1179916017

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS BANQUE FED CRED 3 2025-09-11	EUR	907 738,48	7 990,27	927 414,25	19 675,77	XS1288858548
BONOS TELECOMITALIA 3.25 2023-01-16	EUR	1 032 223,25	29 519,36	1 018 215,98	(14 007,27)	XS1169832810
BONOS VCL 21 A -198 2016-01-21	EUR	1 031 950,86	(42,64)	1 027 553,01	(4 397,85)	XS1191004701
BONOS SANTANDER ISSUAI 2.5 2025-03-18	EUR	971 947,22	20 097,46	942 074,67	(29 872,55)	XS1201001572
BONOS TELEFONICA SAU 2.932 2029-10-17	EUR	464 439,33	(861,39)	403 220,67	(61 218,66)	XS1120892507
BONOS REPSOL ITL 4.5 2016-03-25	EUR	664 548,85	24 788,38	545 058,02	(119 490,83)	XS1207058733
BONOS SAPPI PAPIER HO 3.375 2022-04-01	EUR	993 750,83	32 202,44	938 641,31	(55 109,52)	XS1117298676
BONOS SAPPI PAPIER HO 3.375 2022-04-01	EUR	668 414,96	5 592,99	672 875,93	4 460,97	XS1117280112
BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	500 571,92	2 609,85	507 755,92	7 184,00	XS1116263325
BONOS ORANGE SA 5 2016-10-01	EUR	625 899,81	7 372,42	619 684,23	(6 215,58)	XS1115498260
BONOS RABOBANK 5.5 2016-06-29	EUR	4 041 777,55	(129,26)	4 061 331,45	19 553,90	XS1171914515
BONOS IBER INTL 1.75 2023-09-17	EUR	298 098,29	1 578,02	306 054,13	7 955,84	XS1291004270
BONOS IGM FINANCIAL 1.875 2019-10-15	EUR	1 016 727,71	649,65	1 023 315,02	6 587,31	XS1121198094
BONOS NESTLE FINANCE 1.75 2023-05-16	EUR	386 242,09	393,95	384 025,64	(2 216,45)	XS1319652902
BONOS FIAT FINANCE 6.625 2018-03-15	EUR	1 099 749,23	48 832,08	1 092 842,10	(6 907,13)	XS0906420574
BONOS CREDIT AGRICOLE 7.875 2049-10-26	EUR	3 553 127,22	(35 123,37)	3 614 725,83	61 598,61	FR0010814434
BONOS GENERALI 7.75 2016-12-12	EUR	1 773 139,56	(34 916,11)	1 878 450,95	105 311,39	XS0863907522
BONOS IBER INTL 4.25 2018-10-11	EUR	113 435,00	(3 482,51)	115 202,08	1 767,08	XS0767977811
BONOS AUTOSTRADE SPA 1.875 2025-11-04	EUR	501 424,11	1 456,44	506 613,60	5 189,49	XS1316569638
BONOS TOTAL FINA 2.25 2016-02-26	EUR	4 356 055,75	81 097,11	4 069 327,22	(286 728,53)	XS1195201931
BONOS BAVARIAN FRE 1 A -191 2016-01-20	EUR	1 000 258,27	70,63	1 000 058,12	(200,15)	XS1321419910
BONOS UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR	592 560,38	3 607,30	589 614,37	(2 946,01)	XS0849517650
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	1 067 011,35	14 787,51	1 084 281,14	17 269,79	XS1115208107
BONOS BPM SCRL 4.25 2019-01-30	EUR	1 103 360,36	16 620,19	1 089 696,66	(13 663,70)	XS1024830819
BONOS GASST FENOSA FN 4.125 2049-11-30	EUR	1 494 428,69	(18 946,55)	1 461 185,30	(33 243,39)	XS1139949493
BONOS SILVER ARROW 6A -189 2016-01-15	EUR	720 272,90	11,69	718 364,09	(1 908,81)	XS1278757742
BONOS REXEL SA 3.25 2022-06-15	EUR	997 247,84	2 081,87	989 552,30	(7 695,54)	XS1238996018
BONOS CREDIT SUISSE L -131 2016-03-30	EUR	1 600 190,96	(16,51)	1 601 065,35	874,39	XS1211053571
BONOS HEINEKEN 1.5 2024-12-07	EUR	580 887,01	649,22	579 185,58	(1 701,43)	XS1330434389
BONOS WIND TELECOM SPA 4 2020-07-15	EUR	1 000 000,07	18 560,55	999 369,02	(631,05)	XS1082636876
BONOS HSBC 6 2019-06-10	EUR	810 053,18	(18 075,67)	856 362,51	46 309,33	XS0433028254
BONOS ELECTRICITE DE 6.25 2021-01-25	EUR	5 167 081,54	138 120,89	5 193 355,82	26 274,28	XS0409749206
BONOS GOLDMAN SACHS 6.375 2018-05-02	EUR	1 167 495,66	2 612,76	1 179 313,06	11 817,40	XS0361975443
BONOS EDP FINANCE BV 4.125 2021-01-20	EUR	540 795,39	11 180,55	549 889,31	9 093,92	XS0995380580
BONOS ELECTRCPORTUGAL 5.375 2016-03-16	EUR	1 277 278,82	21 515,54	1 279 221,48	1 942,66	PTEDPUOM0024
BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	1 006 546,47	17 508,23	1 045 902,43	39 355,96	XS1069549761

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



CLASE 8.º



OM5284911

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSICREDIT AGRICOLEI6.5 2016-03-23	EUR	2 022 503,15	3 143,84	2 059 713,30	37 210,15	XS1055037177
BONOSIREDEXIS GAS FINI2.75 2021-04-08	EUR	752 571,71	14 468,85	794 459,76	41 888,05	XS1050547931
BONOSIDANSKE BANKI2.75 2016-05-19	EUR	1 959 006,13	21 690,54	1 972 076,12	13 069,99	XS1068866950
BONOSISCHAEFFLER FINI2.75 2019-05-15	EUR	496 560,36	1 609,48	506 359,27	9 798,91	XS1067862919
BONOSIBBVA SUBI3.5 2016-04-11	EUR	1 013 548,52	20 641,93	1 042 933,97	29 385,45	XS1055241373
BONOSIBANK OF AMERICA1.375 2021-09-10	EUR	794 526,47	4 357,81	804 656,31	10 129,84	XS1107731702
BONOSIVCL 201-.198 2016-01-21	EUR	1 172 852,51	1 457,91	1 172 310,59	(541,92)	XS1106979617
BONOSICREDIT AGRI LONI3.125 2023-07-17	EUR	2 410 731,29	(3 365,48)	2 403 810,13	(6 921,16)	XS0953564191
BONOSINN GROUP NVI4.625 2016-04-08	EUR	1 013 747,97	31 276,79	1 041 462,96	27 714,99	XS1054522922
BONOSIRABOBANKI2.5 2016-05-26	EUR	1 520 856,01	25 045,89	1 538 892,17	18 036,16	XS1069772082
BONOSIKBCI2.375 2024-11-25	EUR	1 003 098,04	1 716,08	1 028 899,99	25 801,95	BE0002479542
BONOSUBSI4.75 2016-02-12	EUR	1 057 213,08	38 318,32	1 073 585,79	16 372,71	CH0236733827
BONOSUBS GROUP AGI5.75 2016-02-19	EUR	513 749,42	24 840,81	525 910,83	12 161,41	CH0271428309
BONOSIMORGANSTANLEYI2.375 2021-03-31	EUR	1 001 478,25	17 526,36	1 060 758,59	59 280,34	XS1050547857
BONOSIBMW FINANCE NVI.5 2018-09-05	EUR	500 575,00	635,80	501 753,38	1 178,38	XS1105264821
BONOSISKANDINAVISKA2.5 2016-05-28	EUR	1 176 307,68	16 237,90	1 192 940,29	16 632,61	XS1072796870
BONOSICARREFOUR1.75 2022-07-15	EUR	469 510,53	4 077,65	487 726,70	18 216,17	XS1086835979
BONOSIBANK OF IRELANDI4.25 2024-06-11	EUR	523 126,81	10 071,37	520 704,83	(2 421,98)	XS1075963485
BONOSIROYALBANKI3.625 2016-03-25	EUR	1 044 019,77	18 216,89	1 039 454,39	(4 565,38)	XS1049037200
BONOSIBANQUE FED CREDI2.625 2024-03-18	EUR	565 929,15	3 512,60	552 915,27	(13 013,88)	XS1045553812
BONOSIGASNT FENOSA FNI2.875 2024-03-11	EUR	417 807,38	6 754,63	437 426,50	19 619,12	XS1041934800
BONOSIBANK OF AMERICA2.375 2024-06-19	EUR	1 160 393,16	15 679,08	1 213 491,31	53 098,15	XS1079726334
BONOSINTESA SANPAOLOI8.375 2019-10-14	EUR	1 770 229,32	(11 620,44)	1 778 392,98	8 163,66	XS0456541506
BONOSIHEATHROW SP LTDI1.875 2022-05-23	EUR	859 239,81	10 342,09	895 855,19	36 615,38	XS1069552393
BONOSIBARC BK PLCI6.625 2022-03-30	EUR	1 275 808,81	11 767,14	1 296 821,88	21 013,07	XS0611398008
BONOSISOCIETE GENERALI9.375 2016-09-04	EUR	1 881 192,27	(28 127,16)	1 914 715,27	33 523,00	XS0449487619
BONOSJP M CHASE NA4.375 2016-11-14	EUR	2 087 498,81	(19 458,56)	2 088 194,90	696,09	XS0274112076
BONOSIDANSKE BANKI4.878 2016-05-15	EUR	521 087,51	3 112,16	532 214,89	11 127,38	XS0287195233
BONOSIMUNICHI5.767 2016-06-12	EUR	2 015 974,41	64 680,34	2 121 977,26	106 002,85	XS0304987042
BONOSIEDP FINANCE BVI6 2018-02-02	USD	974 894,80	4 613,76	988 414,70	13 519,90	XS0328781728
BONOSIGOLDMAN SACHSI4.5 2016-05-23	EUR	1 597 217,93	(12 224,83)	1 578 772,45	(18 445,48)	XS0255244112
BONOSIBOS PLCI4.5 2016-03-18	EUR	1 690 500,84	34 603,41	1 726 261,34	35 760,50	XS0214965534
BONOSIROYAL BK OF SCOI9.5 2016-03-16	USD	1 511 363,97	(23 523,22)	1 553 664,46	42 300,49	XS0753308559
BONOSIBANQUE POP CAISI12.5 2016-09-30	EUR	2 046 470,81	(62 802,60)	2 121 973,75	75 502,94	FR0010777524
BONOSIGDF SUEZI6.375 2021-01-18	EUR	1 329 488,86	3 054,20	1 335 731,96	6 243,10	FR0010709451
BONOSIBNP7.78 2016-07-02	EUR	1 173 441,31	(30 407,50)	1 200 349,90	26 908,59	FR0010638338

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ALLIANZ 4.75 2016-10-24	EUR	1 077 501,91	(3 289,50)	1 093 114,64	15 612,73	DE000A1YQCQ29
BONOS ALLIANZ FIN 5.75 2016-07-08	EUR	2 358 878,00	(30 387,95)	2 407 248,50	48 370,50	DE000A1GNAH1
BONOS INGG FINANCE PLC 4.25 2016-06-18	EUR	391 124,29	(8 431,08)	436 534,91	45 410,62	XS0903531795
BONOS SKANDINAVISKAI 7.0922 2016-06-21	EUR	1 139 560,30	(26 034,82)	1 167 653,58	28 093,28	XS0337453202
BONOS ABN AMRO BANK 4.31 2016-03-10	EUR	2 530 875,28	62 781,52	2 533 735,56	2 860,28	XS0246487457
BONOS TELEFONICA NL 5 2016-03-31	EUR	3 632 447,80	111 668,20	3 548 695,87	(83 751,93)	XS1050460739
BONOS UNICRED INT BAN 8.125 2016-12-29	EUR	1 178 751,42	2 756,71	1 175 030,18	(3 721,24)	XS0470937243
BONOS LLOYDS TSB 6.5 2020-03-24	EUR	1 732 661,48	9 138,66	1 883 024,29	150 362,81	XS0497187640
BONOS TELEFONICA SAU 3.661 2017-09-18	EUR	1 066 862,49	(3 064,56)	1 069 177,40	2 314,91	XS0540187894
BONOS RABOBANK 3.75 2020-11-09	EUR	638 968,97	24 883,09	751 667,42	112 698,45	XS0557252417
BONOS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12	EUR	585 601,05	2 766,59	585 949,67	348,62	XS0270347304
BONOS ATLANTIA SPA 3.625 2018-11-30	EUR	522 499,31	(10 623,93)	557 549,11	35 049,80	IT0004869985
BONOS ENEL FINANCE NV 5 2022-09-14	EUR	622 221,36	365,12	630 651,93	8 430,57	XS0452187916
BONOS GOLDMAN SACHS 6.25 2017-09-01	USD	1 737 791,46	(22 437,95)	1 730 279,93	(7 511,53)	US38144LAB62
BONOS TELEFONICA SAU 6.421 2016-06-20	USD	1 013 625,51	(8 485,05)	1 186 785,99	173 160,48	US87938WAB90
BONOS IBERDROLA IRL 5 2019-09-11	USD	885 582,80	(12 383,12)	1 020 800,29	135 217,49	USG4721SAQ42
BONOS INN GROUP NV 6.375 2016-05-07	EUR	1 089 579,25	(11 754,30)	1 115 709,22	26 129,97	XS0147306301
BONOS HSBC CAPITAL FUJ 5.13 2016-03-29	EUR	1 054 999,93	(10 313,57)	1 059 138,98	4 139,05	XS0188853526
BONOS ALLIANZ FIN 4.375 2016-02-17	EUR	997 214,15	41 128,04	1 029 418,54	32 204,39	XS0211637839
BONOS MORGANSTANLEY 4.5 2016-02-23	EUR	728 595,90	1 890,17	729 261,56	665,66	XS0594515966
TOTALES Cartera fija privada cotizada		161 388 442,60	1 229 699,25	162 466 500,72	1 078 058,12	
TOTAL Cartera Exterior		161 388 442,60	1 229 699,25	162 466 500,72	1 078 058,12	



CLASE 8.ª



OM5284912

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	4 320 400,00	4 239 200,00	8/03/2016
FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	EUR	15 894 737,03	15 722 880,00	8/03/2016
TOTALES Futuros comprados		20 215 137,03	19 962 080,00	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	4 989 580,00	4 965 460,00	8/03/2016
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	2 272 715,87	2 253 726,54	14/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		7 262 295,87	7 219 186,54	
TOTALES		27 477 432,90	27 181 266,54	



CLASE 8.ª



OM5284913

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM5284914

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS GALICIA 2.95 2021-04-10	EUR	505 274,84	10 198,05	547 580,85	42 306,01	ES0001352535
BONOS GALICIA 2.75 2017-02-02	EUR	1 002 754,97	29 646,80	1 042 326,90	39 571,93	ES0001352519
BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	896 374,61	31 207,38	1 063 403,01	167 028,40	ES0000101602
BONOS EXTREMADURA 3.875 2024-03-14	EUR	418 856,02	12 787,97	486 923,98	68 067,96	ES0000099178
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	2 167 410,67	8 342,94	2 209 448,84	42 038,17	ES00000126B2
TOTALES Deuda pública		4 990 671,11	92 183,14	5 349 683,58	359 012,47	
Renta fija privada cotizada						
PAGARES SABADELL 2015-08-19	EUR	1 979 127,26	6 892,88	1 983 467,36	4 340,10	ES0513862F46
BONOS BBVA HIPOTECAR 08/12/2015-02-23	EUR	1 692,01	0,48	1 679,32	(12,69)	ES0314227010
BONOS SABADELL 2.5 2016-12-05	EUR	1 031 250,08	(770,73)	1 031 251,55	1,47	ES0313860613
BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR	2 030 316,85	18 938,06	2 070 423,58	40 106,73	ES03136793B0
BONOS MAPFRE 5.921 2015-07-24	EUR	2 129 060,60	40 113,50	2 168 196,64	39 136,04	ES0224244063
BONOS BANKIA 4 2015-05-22	EUR	788 800,24	20 852,71	783 201,97	(5 598,27)	ES0213307004
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 960 247,04	86 026,90	8 038 220,42	77 973,38	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTEC. NCG BANCO, S.A. 4.375 2019-01-23	EUR	1 301 229,57	42 919,56	1 330 988,22	29 758,65	ES0414843146
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 301 229,57	42 919,56	1 330 988,22	29 758,65	
TOTAL Cartera Interior		14 252 147,72	221 129,60	14 718 892,22	466 744,50	

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM5284915

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOSITALY[2.5 2019-05-01	EUR	1 067 730,57	621,34	1 072 902,31	5 171,74	IT0004992308
BONOSITALY[4.5 2024-03-01	EUR	2 290 521,23	18 216,35	2 475 426,52	184 905,29	IT0004953417
BONOSITALY[3.75 2021-03-01	EUR	2 165 479,88	9 101,37	2 318 667,69	153 187,81	IT0004634132
TOTALES Deuda pública		5 523 731,68	27 939,06	5 866 996,52	343 264,84	
Renta fija privada cotizada						
BONOSIELECTRICITE DE[6.25 2021-01-25	EUR	1 320 519,25	53 207,02	1 330 702,16	10 182,91	XS0409749206
BONOSGOLDMAN SACHS[4.75 2021-10-12	EUR	584 273,29	1 427,81	593 077,67	8 804,38	XS0270347304
BONOSHEIDELBER FIN[7.5 2020-04-03	EUR	1 891 817,07	(836,66)	1 972 384,16	80 567,09	XS0478803355
BONOSUNICRED INT BAN[8.125 2049-12-29	EUR	1 178 751,42	33 870,40	1 164 200,56	(14 550,86)	XS0470937243
BONOSINTESA SANPAOLO[8.375 2019-10-14	EUR	1 200 768,88	557,57	1 202 339,69	1 570,81	XS0456541506
BONOSIEDP FINANCE BV[4.75 2016-09-26	EUR	641 100,32	(1 573,27)	646 119,16	5 018,84	XS0435879605
BONOSILLOYS TSB[6.5 2020-03-24	EUR	1 232 002,34	39 667,68	1 244 311,50	12 309,16	XS0497187640
BONOSRWE FIN[6.5 2021-08-10	EUR	673 595,55	10 015,72	678 197,16	4 601,61	XS0412842857
BONOSIDT INT FIN[4.25 2022-07-13	EUR	859 385,52	11 768,73	867 186,94	7 801,42	XS0525787874
BONOSROYAL BK OF SCO[6.934 2018-04-09	EUR	1 732 617,79	69 175,94	1 737 248,13	4 630,34	XS0356705219
BONOSKANDINAVISKAI[7.0922 2015-06-21	EUR	1 139 560,30	15 187,87	1 157 313,35	17 753,05	XS0337453202
BONOSIUBS AG JERSEY[7.152 2015-06-12	EUR	1 095 941,51	9 595,72	1 151 235,21	55 293,70	XS0336744650
BONOSIMUNICH[5.767 2015-06-12	EUR	2 015 974,41	77 193,08	2 184 138,92	168 164,51	XS0304987042
BONOSDANSKE BANK[4.878 2015-05-15	EUR	521 087,51	9 778,61	527 465,43	6 377,92	XS0287195233
BONOSUNICREDIT SPA[6.95 2022-10-31	EUR	1 238 860,69	(1 977,73)	1 195 172,80	(43 687,89)	XS0849517650
BONOSHSBC[6 2019-06-10	EUR	810 053,18	620,39	861 369,58	51 316,40	XS0433028254
BONOSITELECOMITALIA[4.75 2018-05-25	EUR	1 633 068,95	24 096,71	1 660 208,50	27 139,55	XS0630463965
BONOSKBC[2.375 2024-11-25	EUR	1 003 098,04	2 322,25	1 011 320,22	8 222,18	BE0002479542
BONOSCLOVERIE PLC SW[6.625 2015-09-01	EUR	1 923 498,22	30 599,97	1 933 023,52	9 525,30	XS0802738434
BONOSGENERAL[10.125 2015-07-10	EUR	993 126,83	9 646,17	997 140,82	4 013,99	XS0802638642
BONOSING BANK NV[4.5 2022-02-21	EUR	1 245 771,34	35 400,89	1 258 858,15	13 086,81	XS0748187902
BONOSCHAEFFLER FIN[7.75 2017-02-15	EUR	691 500,50	(8 746,40)	700 175,90	8 675,40	XS0741938624
BONOSIGAS NATURAL CAPI[4.5 2020-01-27	EUR	1 345 942,49	29 391,04	1 441 798,44	95 855,95	XS0479542580
BONOSIDEUT BSHN[3.75 2021-06-01	EUR	952 823,53	15 019,91	961 142,94	8 319,41	XS0632241112
BONOSABN AMRO BANK[4.31 2049-03-10	EUR	1 017 249,88	29 410,57	1 022 421,76	5 171,88	XS0246487457
BONOSABN AMRO BANK[6.375 2021-04-27	EUR	1 115 747,46	24 101,05	1 265 794,02	150 046,56	XS0619548216
BONOSRZBI[6.625 2021-05-18	EUR	1 145 939,11	31 864,81	966 727,24	(179 211,87)	XS0619437147
BONOSIBARC BK PLC[6.625 2022-03-30	EUR	1 256 168,64	42 455,55	1 300 700,34	44 531,70	XS0611398008
BONOSBNP[3.75 2020-11-25	EUR	703 029,89	329,68	823 877,36	120 847,47	XS0562852375

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONOSIRABOBANK[3.75 2020-11-09	EUR	638 968,97	17 836,08	770 491,65	131 522,68	XS0557252417
BONOSJPMORGAN CHASE[3.875 2020-09-23	EUR	482 380,74	8 337,31	585 712,83	103 332,09	XS0543758246
BONOSBMW FINANCE NV[3.25 2019-01-14	EUR	1 338 746,10	33 893,15	1 342 942,96	4 196,86	XS0729046218
BONOSALLIANZ[4.75 2015-10-24	EUR	1 077 501,91	5 406,46	1 118 442,86	40 940,95	DE000A1YQQ29
BONOSJP M CHASE NA[4.375 2015-11-14	EUR	529 059,56	(6 258,41)	535 015,19	5 955,63	XS0274112076
BONOSAUTOROUTES[2.875 2023-01-18	EUR	401 878,73	10 232,45	453 724,43	51 845,70	FR0011394907
BONOSBANQUE POP CAIS[4.25 2023-02-06	EUR	2 485 381,27	72 419,64	2 511 423,92	26 042,65	FR0011280056
BONOSICREDIT AGRICOLE[7.875 2049-10-26	EUR	1 183 125,43	(2 871,74)	1 211 491,47	28 366,04	FR0010814434
BONOSBANQUE POP CAIS[12.5 2015-09-30	EUR	673 971,34	(12 836,22)	716 404,64	42 433,30	FR0010777524
BONOSBANQUE POP CAIS[4.625 2023-07-18	EUR	1 164 211,35	15 302,49	1 174 701,76	10 490,41	FR0011538222
BONOSBNP[7.781 2015-07-02	EUR	1 173 441,31	14 750,33	1 186 548,08	13 106,77	FR0010638338
BONOSIEUTELSAT SA[2.625 2020-01-13	EUR	497 678,71	14 202,53	540 539,73	42 861,02	FR0011660596
BONOSALLIANZ FIN[5.75 2015-07-08	EUR	2 358 878,00	23 179,05	2 424 013,00	65 135,00	DE000A1GNAH1
BONOSSIEMENS FINANCI[1.5 2020-03-10	EUR	734 049,54	7 833,60	738 726,47	4 676,93	DE000A1G85B4
BONOSBAYER[3 2015-07-01	EUR	434 492,91	5 977,23	442 828,27	8 336,26	DE000A11QR65
BONOSUBS AG JERSEY[4.28 2015-04-15	EUR	502 499,92	14 307,20	503 146,64	646,72	DE000A0D1KX0
BONOSUBS[4.75 2015-02-12	EUR	1 012 502,18	40 207,76	1 076 164,62	63 662,44	CH0236733827
BONOSANHEUSER-BUSCH[4 2021-06-02	EUR	836 883,94	14 051,30	845 613,71	8 729,77	BE221503202
BONOSIGDF SUEZ[6.375 2021-01-18	EUR	1 329 488,86	55 554,45	1 344 051,71	14 562,85	FR0010709451
BONOSBRISA CONCESSAO[3.875 2021-04-01	EUR	856 001,23	20 692,77	887 562,46	31 561,23	PTBSSBOE0012
BONOSJVENSKA HANDELS[4.194 2015-12-16	EUR	594 885,93	4 243,92	610 662,22	15 776,29	XS0238196942
BONOSBANQUE FED CRED[4.471 2015-10-28	EUR	2 057 499,65	(1 762,74)	2 059 681,86	2 182,21	XS0218324050
BONOSHBOS PLC[4.5 2015-03-18	EUR	766 500,95	23 452,15	771 402,64	4 901,69	XS0214965534
BONOSALLIANZ FIN[4.375 2015-02-17	EUR	997 214,15	41 421,26	1 056 575,32	59 361,17	XS0211637839
BONOSHSBC CAPITAL FU[5.13 2015-03-29	EUR	1 054 999,93	14 828,64	1 060 353,14	5 353,21	XS0188853526
BONOSIGDF SUEZ[3.875 2049-07-10	EUR	1 638 819,58	2 299,38	1 716 456,78	77 637,20	FR0011531714
BONOSIBERDROLA IRL[5 2019-09-11	USD	885 582,80	8 358,17	916 086,46	30 503,66	USG4721SAQ42
BONOSIEB FINANCE LTD[4.375 2019-11-21	EUR	626 138,36	(5 013,71)	709 794,42	83 656,06	XS0856023493
BONOSINTESA SANPAOLO[4.8 2017-10-03	EUR	551 719,88	(606,70)	555 083,75	3 363,87	IT0004849300
BONOSINTESA SANPAOLO[4.1 2017-07-04	EUR	1 072 121,40	5 928,81	1 084 040,37	11 918,97	IT0004727274
BONOSGDF SUEZ[3 2015-06-02	EUR	3 454 272,94	56 381,38	3 483 612,46	29 339,52	FR0011942226
BONOSRENAULT[3.125 2021-03-05	EUR	138 003,62	3 288,62	149 734,57	11 730,95	FR0011769090
BONOSELECTRICITE DE[5 2015-01-22	EUR	2 156 249,56	86 829,10	2 225 943,50	69 693,94	FR0011697028
BONOSELECTRICITE DE[4.125 2015-01-22	EUR	2 595 319,84	90 439,90	2 694 969,35	99 649,51	FR0011697010
BONOSINN GROUP NV[6.375 2015-05-07	EUR	1 089 579,25	16 382,07	1 127 686,42	38 107,17	XS0147306301
BONOSISCHAEFFLER FIN[2.75 2019-05-15	EUR	893 808,64	5 170,29	900 623,46	6 814,82	XS1067862919



CLASE 8.ª



OM5284916

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ARCELOR 3 2019-03-25	EUR	1 003 453,24	22 890,93	1 030 744,96	27 291,72	XS1048518358
BONOS BARC BK PLC 2.25 2024-06-10	EUR	1 497 263,38	16 596,23	1 533 701,25	36 437,87	XS1075218799
BONOS SKANDINAVISKA 2.5 2015-05-28	EUR	1 661 264,73	25 254,74	1 716 898,64	55 633,91	XS1072796870
BONOS RABOBANK 2.5 2015-05-26	EUR	1 015 593,63	16 274,79	1 045 287,51	29 693,88	XS1069772082
BONOS HEATHROW SP LTD 1.875 2022-05-23	EUR	859 239,81	10 027,44	912 669,52	53 429,71	XS1069552393
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	1 160 393,16	15 103,60	1 257 613,01	97 219,85	XS1079726334
BONOS DANSKE BANK 2.75 2015-05-19	EUR	1 028 727,77	16 380,69	1 034 746,71	6 018,94	XS1088669950
BONOS WIND TELECOM SPA 4 2020-07-15	EUR	1 000 000,07	19 152,63	984 771,54	(15 228,53)	XS1082636876
BONOS BBVA SUB 3.5 2015-04-11	EUR	1 520 322,78	35 206,36	1 557 441,24	37 118,46	XS1055241373
BONOS INN GROUP NV 4.625 2015-04-08	EUR	1 013 747,97	32 754,67	1 058 577,52	44 829,55	XS1054522922
BONOS REDEXIS GAS FIN 2.75 2021-04-08	EUR	752 571,71	14 830,65	808 846,68	56 274,97	XS1050547931
BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	1 502 217,38	26 618,32	1 613 292,43	111 075,05	XS1050547857
BONOS TELEFONICA NL 5.875 2015-03-31	EUR	752 183,99	28 051,83	757 952,76	5 768,77	XS1050461034
BONOS TELEFONICA SAU 4.71 2020-01-20	EUR	1 160 517,35	28 982,50	1 207 386,68	46 869,33	XS0842214818
BONOS BMOQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	1 006 546,47	18 125,69	1 066 965,27	60 418,80	XS1069549761
BONOS JPMORGAN CHASE 1.375 2021-09-16	EUR	599 005,71	2 444,43	617 039,46	18 033,75	XS1110449458
BONOS ABBAY NAT TREA 1.875 2020-01-13	EUR	850 511,23	981,34	854 510,24	3 999,01	XS1136183537
BONOS IGM FINANCIAL 1.875 2019-10-15	EUR	1 508 307,57	5 625,56	1 526 887,66	18 580,09	XS1121198094
BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	500 571,92	2 670,83	522 887,25	22 315,33	XS1116263325
BONOS ORANGE SA 5 2015-10-01	EUR	421 889,90	5 157,62	446 013,00	24 123,10	XS1115498260
BONOS ORANGE SA 4 2015-10-01	EUR	597 300,26	6 057,41	625 276,15	27 975,89	XS1115490523
BONOS INTESA SANPAOLO 2 2021-06-18	EUR	995 196,94	11 081,05	1 039 468,68	44 271,74	XS1077772538
BONOS TOTAL CANADA 1.125 2022-03-18	EUR	1 106 687,87	3 463,90	1 116 078,13	9 390,26	XS1111559768
BONOS GRUPO ISOL C FI 6.625 2021-04-15	EUR	502 204,40	6 834,04	436 317,00	(65 887,40)	XS1046702293
BONOS BANK OF AMERICA 1.375 2021-09-10	EUR	794 526,47	3 615,78	815 551,56	21 025,09	XS1107731702
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	990 976,60	6 728,76	1 043 871,79	52 895,19	XS1107727007
BONOS AGBAR FIN 1.944 2021-09-15	EUR	501 320,33	2 802,31	504 257,11	2 936,78	XS1107552959
BONOS VCL 20 0.025 2015-01-21	EUR	2 299 209,63	369,88	2 303 064,19	3 854,56	XS1106979617
BONOS DIA 1.5 2019-07-22	EUR	1 098 812,97	7 442,15	1 119 494,14	20 681,17	XS1088135634
BONOS CARREFOUR 1.75 2022-07-15	EUR	469 510,53	3 899,30	494 080,87	24 570,34	XS1086835979
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	1 067 011,35	4 995,50	1 104 144,52	37 133,17	XS1115208107
BONOS ABN AMRO BANK 2.5 2023-11-29	EUR	1 122 673,68	2 187,70	1 122 674,08	0,40	XS0937858271
BONOS TELEFONICA NL 5 2015-03-31	EUR	1 022 001,36	36 413,34	1 047 397,89	25 396,53	XS1050460739
BONOS TELECOMITALIA 4.875 2020-09-25	EUR	1 323 286,08	13 845,01	1 333 653,57	10 367,49	XS0974375130
BONOS CRED SUISSE 5.75 2015-09-18	EUR	1 031 338,31	10 810,64	1 140 492,92	109 154,61	XS0972523947
BONOS BANQUE FED CRED 2.625 2021-02-24	EUR	1 050 982,83	17 595,89	1 117 838,63	66 855,80	XS0954928783



CLASE 8.ª



OM5284917

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Anexo IV. Cartera de Inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM5284918

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSICREDIT AGRI LON 3.125 2023-07-17	EUR	1 610 349,00	17 480,83	1 646 108,29	35 759,29	XS09535664191
BONOSIREPSOL ITL 3.625 2021-10-07	EUR	649 138,79	905,62	686 971,45	37 832,66	XS0975256685
BONOSFERROVIAL EMIS 3.375 2021-06-07	EUR	840 256,42	17 897,52	963 147,33	122 890,91	XS0940284937
BONOSISTANDARDCHART 4 2015-10-21	EUR	1 040 579,29	3 461,07	1 066 649,75	26 070,46	XS0983704718
BONOSIVOLKSWAGEN INTL 2 2021-03-26	EUR	1 826 581,72	24 189,04	1 841 038,15	14 456,43	XS0909788290
BONOSINGG FINANCE PLC 4.25 2076-06-18	EUR	391 124,29	(13 434,80)	456 707,57	65 583,28	XS0903531795
BONOSIOTE PLC 7.875 2018-02-07	EUR	902 446,92	22 958,89	876 035,68	(26 411,24)	XS0885718782
BONOSISANTANDER INTL 4 2020-01-24	EUR	1 508 729,04	44 197,17	1 512 123,65	3 394,61	XS0877984459
BONOSIGENERAL 7.75 2015-12-12	EUR	1 166 915,63	(13 485,88)	1 272 520,13	105 604,50	XS0863907522
BONOSIUNICREDIT SPA 3.375 2018-01-11	EUR	1 606 677,58	37 515,54	1 615 878,78	9 201,20	XS0863482336
BONOSIEN 3.25 2023-07-10	EUR	928 549,42	10 877,40	932 117,12	3 567,70	XS0951565091
BONOSBBVA SENIOR FIN 2.375 2019-01-22	EUR	1 493 396,31	28 809,57	1 495 984,32	2 588,01	XS1016720853
BONOSBANQUE FED CRED 2.625 2024-03-18	EUR	1 131 858,30	20 710,13	1 131 862,20	3,90	XS1045553812
BONOSIENBW ENERGIE BAI 3.625 2015-04-02	EUR	421 345,66	12 971,49	433 382,32	12 036,66	XS1044811591
BONOSIGASNT FENOSA FN 2.875 2024-03-11	EUR	417 807,38	8 435,91	451 366,61	33 559,23	XS1041934800
BONOSISWEDBANK AB 2.375 2015-02-26	EUR	1 226 400,31	23 779,79	1 258 368,39	31 968,08	XS1036494638
BONOSINORDBANKEN 2 2021-02-17	EUR	997 882,45	17 635,96	1 080 573,90	82 691,45	XS1032997568
BONOSIGLENCORE FIN EU 3.375 2020-09-30	EUR	1 270 740,63	3 005,02	1 344 495,20	73 754,57	XS0974877150
BONOSIBPE FINANCIACIO 2.5 2017-02-01	EUR	401 059,50	9 101,71	409 452,15	8 392,65	XS1017790178
BONOSIGASNT FENOSA FN 4.125 2049-11-30	EUR	1 216 526,52	5 649,57	1 235 381,43	18 854,91	XS1139494493
BONOSIENEL 5 2015-01-15	EUR	3 103 189,62	135 084,92	3 194 570,70	91 381,08	XS1014997073
BONOSIEDP FINANCE BV 4.125 2021-01-20	EUR	1 081 590,79	34 219,32	1 118 520,41	36 929,62	XS0995380580
BONOSIBPE FINANCIACIO 2.875 2016-05-19	EUR	2 654 286,32	38 768,19	2 665 703,37	11 417,05	XS0993306603
BONOSICAIXABANK 5 2015-11-14	EUR	2 121 986,29	(2 563,54)	2 163 180,25	41 193,96	XS0989061345
BONOSINTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	1 163 911,33	2 623,50	1 201 091,02	37 179,69	XS0986194883
BONOSIATLANTIA SPA 2.875 2021-02-26	EUR	553 924,20	11 238,75	558 161,39	4 237,19	XS0986174851
BONOSISIAS SPA 3.375 2024-02-13	EUR	240 110,19	7 119,41	271 252,15	31 141,96	XS1032529205
TOTALES Renta fija privada cotizada		142 201 864,77	2 287 854,66	146 188 443,02	3 986 578,25	
TOTAL Cartera Exterior		147 725 596,45	2 315 793,72	152 055 439,54	4 329 843,09	

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)**



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	1 921 400,00	2 014 740,00	6/03/2015
FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	USD	10 299 846,20	10 475 617,56	20/03/2015
FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000 GBP	GBP	3 500 862,75	3 504 236,09	16/03/2015
FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	EUR	3 354 400,00	3 390 000,00	6/03/2015
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	3 734 712,94	3 750 929,44	16/03/2015
TOTALES Futuros comprados		22 811 221,89	23 135 523,09	
Otras compras a plazo				
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	USD	31 239 761,22	31 784 947,12	31/03/2015
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	15 971 760,00	15 996 960,00	6/03/2015
TOTALES Futuros vendidos		47 211 521,22	47 781 907,12	
TOTALES		70 022 743,11	70 917 430,21	

0M5284919



CLASE 8.ª



0M5284920

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Informe de gestión:

2015 ha sido un año de luces y sombras para los activos financieros. Luces porque ha habido retornos positivos en muchos activos, sombras porque estos han estado por debajo de las expectativas que había en el año y porque la primera parte del año dio unos retornos muy elevados que fueron compensados con retornos negativos en la segunda parte. Como elementos más destacables del año está la apreciación del dólar frente al euro, la fuerte caída de los precios de las materias primas y de las divisas de los países emergentes, la implementación del programa de reflación cuantitativa por parte del Banco Central Europeo que puso los bonos hasta seis años con rentabilidades negativas y bajo la tasa de remuneración de depósitos hasta el -0.3%, la aceptación de Grecia del programa de rescate de la Unión Europea con unas condiciones más duras de las inicialmente rechazadas por el partido ganador antes de las elecciones, la subida de los niveles de bancarrotas de las compañías de "shale gas" en Estados Unidos, el inicio de movimientos de flotación mayor en el renminbi chino que han llevado a una depreciación de su divisa y el inicio de un proceso de subidas de tipos por parte de la FED americana en diciembre. Los crecimientos de la economía americana han ido de más a menos, al igual que ha pasado con China, mientras que en la eurozona hemos visto los mayores aumentos desde el estallido de la crisis financiera y con perspectivas de continuación en 2016. Japón ha seguido con tasas de crecimiento e inflación inferiores a las previstas, ésta última siendo claramente inferior a los objetivos marcados por todos los bancos centrales en todos los países desarrollados. Las expectativas de subida en las inflaciones se han visto retrasadas por el fuerte impacto que las caídas de las materias primas están teniendo en los índices generales de precios, pero las inflaciones subyacentes se encuentran más cercanas a dichos objetivos y los forwards de inflación no cotizan un gran riesgo deflacionista. Volviendo a los mercados emergentes, además de la desaceleración el crecimiento en China, una buena parte de los países más relevantes se encuentran en recesión como Brasil, Sudáfrica o Rusia.



CLASE 8.ª

Impuesto sobre el Patrimonio



0M5284921

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

En los mercados de renta variable las mayores revalorizaciones en divisa local corresponden a los mercados de la zona euro y Japón, mientras que la bolsa americana y los mercados emergentes se han quedado rezagados con importantes caídas en el último caso. Por sectores, consumo estable y farma han sido los ganadores, mientras que todo lo relacionado con materias primas y energía es lo que peor comportamiento ha tenido en la bolsa mundial. El estilo growth lo ha hecho mucho mejor que el value. En renta fija privada, la deuda subordinada financiera europea ha destacado junto con los bonos de gobierno italianos. En el mercado se ha empezado a ver un aumento de las volatilidades de todos los activos y también una menor liquidez como consecuencia directa de los cambios regulatorios que implican un mayor consumo de capital para los tradicionales proveedores de liquidez (market makers y unidades de bancos de inversión). Los flujos de dinero en los mercados financieros en formato fondo han crecido fundamentalmente en renta variable y en monetarios, saliendo dinero de los fondos de renta fija a nivel mundial. Destaca también el fuerte crecimiento de los ETFs como instrumento de inversión financiera, aunque se está levantando una gran discusión sobre su capacidad de proveer liquidez mayor que la de los activos subyacentes que replica.

Perspectivas para el 2016:

Mantenemos un escenario conservador para los retornos de los activos financieros, nos cuesta encontrar mucho rendimiento en los mercados de renta fija, en donde solo vemos retornos positivos en crédito y en bonos de alto riesgo (high yield) y somos algo más positivos para los mercados de renta variable si no se entra en un ciclo económico recesivo, cosa que por ahora no es nuestro escenario central. Creemos que el cambio en la política monetaria puede hacer que los retornos sean ligeramente por debajo de la media de largo plazo. Cifras del 6% nos parecen razonables. En divisas prevemos todavía una pequeña apreciación del dólar y del yen, pero no grandes movimientos como los de este año, y posiblemente las materias primas y los mercados emergentes den una buena oportunidad de inversión en algún momento del ejercicio.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª



0M5284922

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 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



0M5284923

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Caixabank Asset Management, SGIIC, S.A.U, en fecha 30 de marzo de 2016, 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 2015 de FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2015, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2015.

FIRMANTES:


Asunción Ortega Enciso


Carmen Gimeno Olmos


Olga Roca Casasús


Juan Miguel Gandarias Zúñiga


Víctor Manuel Allende Fernández


Jorge Mondéjar López


Jordi Soldevila Gasset