

TREA CAJAMAR CORTO PLAZO, F.I

Informe de auditoría independiente y
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 Trea Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Trea Cajamar Corto Plazo, F.I., que comprenden el balance de situación a 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 Trea Cajamar Corto Plazo, F.I., 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.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo Trea Cajamar Corto Plazo, F.I., a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 11 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en la que se indica que durante el mes de enero de 2016, como consecuencia de la fusión por absorción de Cajamar Fondepósito, F.I. por Trea Cajamar Corto Plazo, F.I., éste último ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Cajamar Fondepósito, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones proceden de este Fondo. Por lo tanto ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación Cajamar Fondepósito, F.I. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Pato Blázquez

28 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/11462

COPIA GRATUITA

Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España



CLASE 8.ª



0L4363097

Trea Cajamar Corto Plazo, 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	82 148 367,51	68 252 542,55
Deudores	84 026,29	184 301,99
Cartera de inversiones financieras	78 590 160,94	65 195 228,80
Cartera interior	74 801 132,02	59 625 953,45
Valores representativos de deuda	12 263 460,10	18 293 883,87
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	62 537 671,92	41 332 069,58
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 598 318,81	5 108 148,73
Valores representativos de deuda	3 598 318,81	5 108 148,73
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	190 710,11	461 126,62
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 474 180,28	2 873 011,76
TOTAL ACTIVO	82 148 367,51	68 252 542,55

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª



OL4363098

Trea Cajamar Corto Plazo, 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	81 932 081,37	68 172 458,92
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	81 932 081,37	68 172 458,92
Capital	-	-
Partícipes	67 167 504,71	52 877 569,41
Prima de emisión	-	-
Reservas	63 503,07	63 503,07
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	14 635 329,48	14 635 329,48
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	65 744,11	596 056,96
(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	216 286,14	80 083,63
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	216 286,14	80 083,63
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	82 148 367,51	68 252 542,55
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª



OL4363099

Trea Cajamar Corto Plazo, 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	(358 179,80)	(304 881,64)
Comisión de gestión	(311 402,70)	(264 182,86)
Comisión de depositario	(38 925,31)	(33 022,86)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 851,79)	(7 675,92)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(358 179,80)	(304 881,64)
Ingresos financieros	502 789,74	887 388,38
Gastos financieros	(25,12)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(75 779,34)	26 118,78
Por operaciones de la cartera interior	(57 206,92)	10 231,84
Por operaciones de la cartera exterior	(18 572,42)	15 886,94
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(2 397,29)	(6 547,79)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 531,74	980,13
Resultados por operaciones de la cartera exterior	55,26	-
Resultados por operaciones con derivados	(3 984,29)	(7 527,92)
Otros	-	-
Resultado financiero	424 587,99	906 959,37
Resultado antes de impuestos	66 408,19	602 077,73
Impuesto sobre beneficios	(664,08)	(6 020,77)
RESULTADO DEL EJERCICIO	65 744,11	596 056,96

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

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	65 744,11
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	65 744,11

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	52 877 569,41	63 503,07	14 635 329,48	596 056,96	-	-	68 172 458,92
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	52 877 569,41	63 503,07	14 635 329,48	596 056,96	-	-	68 172 458,92
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	65 744,11	-	-	65 744,11
Aplicación del resultado del ejercicio	596 056,96	-	-	(596 056,96)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	31 933 382,50	-	-	-	-	-	31 933 382,50
Reembolsos	(18 239 504,16)	-	-	-	-	-	(18 239 504,16)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	67 167 504,71	63 503,07	14 635 329,48	65 744,11	-	-	81 932 081,37

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª



OL4363100

Trea Cajamar Corto Plazo, F.I

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	596 056,96
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	596 056,96

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	48 507 078,10	63 503,07	14 635 329,48	1 194 362,58	-	-	64 400 273,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	48 507 078,10	63 503,07	14 635 329,48	1 194 362,58	-	-	64 400 273,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	596 056,96	-	-	596 056,96
Aplicación del resultado del ejercicio	1 194 362,58	-	-	(1 194 362,58)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	20 862 602,36	-	-	-	-	-	20 862 602,36
Reembolsos	(17 686 473,63)	-	-	-	-	-	(17 686 473,63)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	52 877 569,41	63 503,07	14 635 329,48	596 056,96	-	-	68 172 458,92



CLASE 8.ª



OL4363101



CLASE 8.ª



OL4363102

Trea Cajamar Corto Plazo, 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

Trea Cajamar Corto Plazo, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 11 de enero de 2005 bajo la denominación social de Cajamar Monetario, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 18 de diciembre de 2015. Actualmente la Sociedad Gestora tiene su domicilio social en Avda. Diagonal 413, 08008 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 20 de enero de 2005 con el número 3.095, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo se encontraba encomendada hasta el 18 de diciembre de 2015 a Intermoney Gestión S.G.I.I.G., S.A.). A partir de dicha fecha, la gestión, administración y representación del Fondo se encuentra encomendada a Trea Asset Management S.G.I.I.CI, S.A., S.A.U, sociedad participada al 100% por Trea Capital Partners S.V., S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo, Banco Inversis, S.A. (Banca March). 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.



CLASE 8.ª



OL4363103

Trea Cajamar Corto Plazo, F.I

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

(Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, 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.
- 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.



CLASE 8.ª



OL4363104

Trea Cajamar Corto Plazo, F.I

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

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión 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. En los ejercicios 2014 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 0,40%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.

Durante el ejercicio 2015, no se ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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.

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

- **Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado es un riesgo de carácter general existente por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países.
- **Riesgo de crédito:** es el riesgo de que el emisor de los activos de renta fija no pueda hacer frente al pago del principal y del interés.
- **Riesgo de liquidez:** La inversión en valores de baja capitalización y/o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación puede privar de liquidez a las inversiones lo que puede influir negativamente en las condiciones de precio en las que el fondo puede verse obligado a vender, comprar o modificar sus posiciones.



CLASE 8.ª



OL4363105

Trea Cajamar Corto Plazo, F.I

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

(Expresada en euros)

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª



0L4363106

Trea Cajamar Corto Plazo, F.I

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



OL4363107

Trea Cajamar Corto Plazo, F.I

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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.



CLASE 8.ª



OL4363108

Trea Cajamar Corto Plazo, F.I

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OL4363109

Trea Cajamar Corto Plazo, 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) 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



OL4363110

Trea Cajamar Corto Plazo, 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



OL4363111

Trea Cajamar Corto Plazo, 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 al 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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen en la cartera operaciones con derivados.

i) 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.

j) 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



OL4363112

Trea Cajamar Corto Plazo, F.I

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

(Expresada en euros)

k) 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.

l) 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



OL4363113

Trea Cajamar Corto Plazo, 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
Administraciones Públicas deudoras	84 026,29	184 301,99
	<u>84 026,29</u>	<u>184 301,99</u>

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	664,08	6 020,77
Operaciones pendientes de liquidar	123 052,25	-
Otros	92 569,81	74 062,86
	<u>216 286,14</u>	<u>80 083,63</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	664,08	6 020,77
	<u>664,08</u>	<u>6 020,77</u>

El saldo registrado a 31 de diciembre de 2015 y 2014 en "Acreedores- Operaciones pendientes de liquidar" corresponde a acreedores por reembolsos, los cuales se liquidaron entre el 2 de enero y el 7 de enero de los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente.

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



CLASE 8.ª



OL4363114

Trea Cajamar Corto Plazo, 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 no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	74 801 132,02	59 625 953,45
Valores representativos de deuda	12 263 460,10	18 293 883,87
Depósitos en Entidades de Crédito	62 537 671,92	41 332 069,58
Cartera exterior	3 598 318,81	5 108 148,73
Valores representativos de deuda	3 598 318,81	5 108 148,73
Intereses de la cartera de inversión	190 710,11	461 126,62
	78 590 160,94	65 195 228,80

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A. (Grupo Banca March), excepto los depósitos en entidades de crédito realizados con diversas entidades de crédito.

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	3 468 694,34	1 022 590,04
Otras cuentas de tesorería	5 485,94	1 850 421,72
	3 474 180,28	2 873 011,76



CLASE 8.ª



0L4363115

Trea Cajamar Corto Plazo, F.I

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

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2014 y el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 17 de diciembre de 2015, el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario fue del Eonia menos 0,5% para los saldos acreedores y del Eonia más 1% para saldos deudores. A partir de dicha fecha y hasta el 31 de diciembre de 2015 el tipo de interés ha pasado a ser del Eonia menos 1% para saldos acreedores y del Eonia más 2,5% para los saldos deudores.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2015, recoge el saldo mantenido en Cajamar, Banco Santander, Bankia, La Caixa, Banca March, por importe de 5.485,94 euros. Asimismo, al 31 de diciembre de 2014 dicho capítulo recoge el saldo mantenido en Cajamar y Bankia, S.A. por importe de 1.850.421,72 euros.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>81 932 081,37</u>	<u>68 172 458,92</u>
Número de participaciones emitidas	<u>67 534,66</u>	<u>56 471,69</u>
Valor liquidativo por participación	<u>1 213,19</u>	<u>1 205,87</u>
Número de partícipes	<u>3 053</u>	<u>2 137</u>

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.



CLASE 8.ª



OL4363116

Trea Cajamar Corto Plazo, F.I

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

(Expresada en euros)

9. 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.

El capítulo de “Acreedores – Administraciones Públicas” recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. 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 desde su constitución.

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



CLASE 8.ª



OL4363117

Trea Cajamar Corto Plazo, F.I

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

(Expresada en euros)

10. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas en éste al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

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 cuatro miles de euros, en ambos ejercicios.

11. Hechos posteriores

Con fecha 14 de octubre de 2015 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo acordó dar comienzo a la fusión por absorción de Cajamar Fondepósito, F.I. por Trea Cajamar Corto Plazo, F.I.



CLASE 8.ª



OL4363118

Trea Cajamar Corto Plazo, F.I

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

(Expresada en euros)

Según los estados financieros del día 19 de enero de 2016, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

·	Cajamar Fondeposito, F.I.	9,169056
---	---------------------------	----------

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe Cajamar Fondeposito, F.I., recibirá por cada una de sus participaciones 9,169056 de Trea Cajamar Corto Plazo, F.I.,

Como consecuencia de esta fusión, Trea Cajamar Corto Plazo, F.I., ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Cajamar Fondeposito, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos Fondos. Por tanto, ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación Cajamar Fondeposito 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						
RENTA FIJA LA CAIXA 7,50 2017-01-31	EUR	98 173,20	(7,27)	98 466,12	292,92	ES0214970081
RENTA FIJA BANCO SABADELL 0,90 2016-08-02	EUR	1 006 250,00	2 261,22	1 007 925,08	1 675,08	ES0313860106
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 104 423,20	2 253,95	1 106 391,20	1 968,00	
Instrumentos del mercado monetario						
ACTIVOS BANCO POPULAR 0,59 2016-01-15	EUR	1 689 836,22	9 753,20	1 689 979,18	142,96	ES0513806VRO
ACTIVOS BANKIA (CAJAMADRID) 0,26 2016-06-17	EUR	1 496 041,89	2 129,14	1 494 325,39	(1 716,50)	ES05133075U0
ACTIVOS BANCO SANTANDER S.A. 0,47 2017-05-05	EUR	1 985 949,54	1 342,96	1 986 491,46	541,92	ES0513495PM5
ACTIVOS BANCO SANTANDER S.A. 0,44 2017-03-31	EUR	1 986 789,72	2 194,88	1 986 272,62	(517,10)	ES0513495OV3
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		7 158 617,37	15 420,18	7 157 068,65	(1 548,72)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,00 2016-01-04	EUR	4 000 000,25	(0,06)	4 000 000,25	-	ES000000122X5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		4 000 000,25	(0,06)	4 000 000,25	-	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS KUTXABANK 0,21 2016-08-18	EUR	3 054 380,55	2 517,40	3 054 380,55	-	-
DEPOSITOS CAJAMAR 0,35 2016-05-04	EUR	2 000 000,00	5 103,88	2 000 000,00	-	-
DEPOSITOS CAJAMAR 0,35 2016-05-04	EUR	1 067 800,00	2 723,87	1 067 800,00	-	-
DEPOSITOS BANKIA (CAJAMADRID) 0,35 2016-07-06	EUR	4 500 000,00	8 238,43	4 500 000,00	-	-
DEPOSITOS BANCO POPULAR 0,50 2016-07-15	EUR	2 200 000,00	5 384,84	2 200 000,00	-	-
DEPOSITOS BANCA MARCH 0,20 2016-08-14	EUR	1 093 594,51	884,63	1 093 594,51	-	-
DEPOSITOS CAJAMAR 0,35 2016-11-26	EUR	1 453 000,00	512,79	1 453 000,00	-	-
DEPOSITOS BANCO SABADELL 0,40 2016-08-14	EUR	3 000 000,00	4 853,03	3 000 000,00	-	-
DEPOSITOS KUTXABANK 0,35 2016-04-28	EUR	716 033,65	1 880,57	716 033,65	-	-
DEPOSITOS BANCA MARCH 0,20 2016-08-26	EUR	1 509 660,00	1 112,94	1 509 660,00	-	-
DEPOSITOS BANCO SANTANDER S.A. 0,18 2016-08-26	EUR	1 516 063,00	1 005,94	1 516 063,00	-	-
DEPOSITOS LA CAIXA 0,30 2016-09-08	EUR	5 300 000,00	5 248,89	5 300 000,00	-	-
DEPOSITOS BANCO SABADELL 0,40 2016-09-30	EUR	2 500 000,00	2 655,48	2 500 000,00	-	-
DEPOSITOS BANCO SABADELL 0,20 2016-10-28	EUR	2 500 000,00	2 655,48	2 500 000,00	-	-
DEPOSITOS KUTXABANK 0,21 2016-08-14	EUR	2 009 660,00	740,64	2 009 660,00	-	-
DEPOSITOS BANCO SANTANDER S.A. 0,35 2016-03-04	EUR	1 007 084,00	855,37	1 007 084,00	-	-
DEPOSITOS LA CAIXA 0,60 2016-01-14	EUR	2 600 000,00	8 910,42	2 600 000,00	-	-
DEPOSITOS BANCO POPULAR 0,55 2016-01-15	EUR	1 534 158,52	13 279,71	1 534 158,52	-	-
DEPOSITOS BANCO POPULAR 0,55 2016-01-29	EUR	1 700 000,00	13 260,82	1 700 000,00	-	-
DEPOSITOS BANCO POPULAR 0,55 2016-01-29	EUR	2 300 000,00	15 438,76	2 300 000,00	-	-
DEPOSITOS BANCO POPULAR 0,55 2016-01-29	EUR	2 349 680,00	15 772,24	2 349 680,00	-	-
DEPOSITOS LA CAIXA 0,55 2016-01-30	EUR	1 000 000,00	6 675,79	1 000 000,00	-	-
DEPOSITOS LA CAIXA 0,55 2016-02-09	EUR	1 000 000,00	6 190,35	1 000 000,00	-	-
DEPOSITOS CAJAMAR 0,35 2016-05-04	EUR	1 000 000,00	2 550,92	1 000 000,00	-	-

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
DEPOSITOS BANCO SANTANDER S.A. 0,40 2016-02-17	EUR	1 800 000,00	7 694,34	1 800 000,00	-	-
DEPOSITOS CAJAMAR 0,40 2016-04-28	EUR	505 000,00	1 515,77	505 000,00	-	-
DEPOSITOS BANCA MARCH 0,36 2016-03-11	EUR	1 300 000,00	4 420,27	1 300 000,00	-	-
DEPOSITOS LA CAIXA 0,40 2016-03-13	EUR	1 559 217,17	5 831,91	1 559 217,17	-	-
DEPOSITOS BANCO POPULAR 0,55 2016-03-30	EUR	1 008 052,60	4 773,08	1 008 052,60	-	-
DEPOSITOS BANCO POPULAR 0,55 2016-03-30	EUR	855 888,34	4 052,49	855 888,34	-	-
DEPOSITOS BANCO POPULAR 0,40 2016-04-10	EUR	1 009 599,58	3 299,87	1 009 599,58	-	-
DEPOSITOS BANCO POPULAR 0,40 2016-04-10	EUR	1 850 400,00	11 955,61	1 850 400,00	-	-
DEPOSITOS CAJAMAR 0,38 2016-01-05	EUR	3 738 400,00	12 057,92	3 738 400,00	-	-
DEPOSITOS CAJAMAR 0,30 2016-02-16	EUR	62 537 671,92	184 054,45	62 537 671,92	-	-
TOTALES Depósitos en EE. CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		74 800 712,74	201 728,52	74 801 132,02	419,28	
TOTAL Cartera Interior						



OL4363120

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

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA ELEC.PORTUGAL 5,88 2016-02-01	EUR	536 250,00	(7 465,57)	534 805,23	(1 444,77)	XS0586598350
RENTA FIJA PEUGEOT CITROEN 6,88 2016-03-30	EUR	1 214 089,50	13 110,44	1 213 346,46	(743,04)	FR00111124544
RENTA FIJA UNICREDITO ITALIANO 4,00 2016-01-30	EUR	623 916,00	(12 314,71)	623 832,71	(83,29)	IT0004799927
RENTA FIJA UNICREDITO ITALIANO 2,10 2016-06-30	EUR	506 475,00	(4 261,89)	508 011,89	1 536,89	IT0004616014
RENTA FIJA BANCA INTESA 2,75 2016-04-10	EUR	717 332,00	(86,68)	718 322,52	990,52	IT0004898497
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 598 062,50	(11 018,41)	3 598 318,81	256,31	
TOTAL Cartera Exterior		3 598 062,50	(11 018,41)	3 598 318,81	256,31	



OL4363121

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL4363122

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
PAGARES B. SABADELL VTO 04/0 1,15% 2015-03-04	EUR	396 851,47	2 446,70	397 150,22	298,75	ES05138625C5
BONOS AYT CEDULAS CAJAS GLOB 3,76% 2015-05-25	EUR	304 080,00	6 534,47	304 041,07	(38,93)	ES0312298252
BONOS BTA IM CEDULAS 4 VTO. 3,75% 2015-03-11	EUR	1 016 070,00	16 452,10	1 020 406,12	4 336,12	ES0347848006
PAGARES BANKIA SA VTO 20/08/ 0,80% 2015-08-20	EUR	2 480 581,00	7 077,79	2 484 568,02	3 987,02	ES05133075E4
PAGARES LIBERBANK VTO 18/09/ 0,70% 2015-09-18	EUR	1 986 213,96	3 929,16	1 987 795,05	1 581,09	ES05686750C7
BONOS KUTXABANK SA VTO 28/09 4,38% 2015-09-28	EUR	1 251 468,00	(18 637,41)	1 267 057,41	15 589,41	ES0314100068
PAGARES B. SABADELL VTO 16/0 0,85% 2015-09-16	EUR	2 876 207,55	6 673,84	2 878 410,24	2 202,69	ES0513862H02
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 311 471,98	24 476,65	10 339 428,13	27 956,15	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BONOS AYT CEDULAS CAJAS IX, 3,75% 2015-03-31	EUR	913 770,00	13 362,17	919 535,91	5 765,91	ES0312358007
BONOS IM CEDULAS 6-M1 VTO 02 3,50% 2015-12-02	EUR	1 034 480,00	(8 392,13)	1 040 472,95	5 992,95	ES0362859003
BONOS AYT CEDULAS CAJAS X, F 0,15% 2015-06-30	EUR	973 130,00	18 350,30	980 053,87	6 923,87	ES0312342001
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 921 380,00	23 320,34	2 940 062,73	18 682,73	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARES B. POPULAR VTO 16/10 0,60% 2015-10-16	EUR	296 277,16	1 079,41	296 782,04	504,88	ES05138060K0
PAGARES SANTANDER CONSUMER F 1,94% 2015-02-20	EUR	2 137 427,42	56 735,11	2 139 033,29	1 605,87	ES0513495KF0
PAGARES SANTANDER CONSUMER F 2,74% 2015-04-10	EUR	378 100,44	18 976,55	378 577,68	477,24	ES0513495HT7
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		2 811 805,02	76 791,07	2 814 393,01	2 587,99	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESO 0,050% 2015-01-02	EUR	2 200 000,00	3,01	2 200 000,00	-	ES0101505152
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		2 200 000,00	3,01	2 200 000,00	-	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANCO POPULAR OPERAC 1,400% 2015-01-16	EUR	1 700 000,00	22 756,70	1 699 993,06	(6,94)	-
DEPOSITO CAJAS RURALES UNIDAS 1,250% 2015-05-01	EUR	1 047 400,00	8 788,11	1 049 077,23	1 677,23	-
DEPOSITO CAJAS RURALES UNIDAS 0,420% 2015-11-26	EUR	1 448 000,00	599,82	1 448 474,94	474,94	-
DEPOSITO CAJAS RURALES UNIDAS 1,300% 2015-02-14	EUR	3 700 000,00	42 301,64	3 702 291,26	2 291,26	-
DEPOSITO BANKIA DEPOSITOS 0,500% 2015-11-13	EUR	1 012 245,00	665,58	1 012 243,57	(1,43)	-
DEPOSITO BANCA MARCH 1,000% 2015-06-11	EUR	2 100 955,67	11 742,32	2 100 929,90	(25,77)	-
DEPOSITO BANCA MARCH 0,800% 2015-08-26	EUR	1 500 000,00	4 208,21	1 499 989,13	(10,87)	-
DEPOSITO BANKIA DEPOSITOS 0,500% 2015-12-18	EUR	1 413 269,96	174,23	1 413 270,00	0,04	-
DEPOSITO KUTXA 1,119% 2015-04-28	EUR	709 680,58	5 395,75	709 670,95	(9,63)	-
DEPOSITO BANCO POPULAR OPERAC 1,400% 2015-01-16	EUR	1 700 000,00	22 756,70	1 699 993,06	(6,94)	-
DEPOSITO BANCA MARCH 0,800% 2015-08-14	EUR	1 086 596,83	3 334,21	1 086 588,23	(8,60)	-
DEPOSITO BANCA MARCH 0,900% 2015-07-02	EUR	1 250 000,00	5 640,41	1 249 987,40	(12,60)	-
DEPOSITO KUTXA 0,900% 2015-07-14	EUR	850 000,00	3 583,97	849 991,47	(8,53)	-
DEPOSITO BANCA MARCH 0,900% 2015-07-02	EUR	1 250 000,00	5 640,41	1 249 987,40	(12,60)	-
DEPOSITO KUTXA 0,970% 2015-08-18	EUR	3 030 715,20	10 953,75	3 030 682,04	(33,16)	-

Trea Cajamar Corto Plazo, F.I

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



0L4363123

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
DEPOSITO KUTXA 0,880% 2015-08-14	EUR	1 000 000,00	3 375,34	999 990,89	(9,11)	-
DEPOSITO LA CAIXA, S.A. 1,200% 2015-04-03	EUR	500 000,00	4 487,67	499 993,25	(6,75)	-
DEPOSITO LA CAIXA, S.A. 1,200% 2015-04-03	EUR	500 000,00	4 487,67	499 993,25	(6,75)	-
DEPOSITO CAJAS RURALES UNIDAS 1,250% 2015-04-26	EUR	500 000,00	4 280,82	500 775,30	775,30	-
DEPOSITO LA CAIXA, S.A. 1,300% 2015-01-14	EUR	1 518 367,50	19 035,75	1 518 363,12	(4,38)	-
DEPOSITO BANCO POPULAR OPERAC 1,350% 2015-01-30	EUR	2 300 000,00	28 583,01	2 299 984,75	(15,25)	-
DEPOSITO BANCO SANTANDER 0,600% 2015-08-26	EUR	1 514 220,00	3 186,08	1 514 213,82	(6,18)	-
DEPOSITO BANCO POPULAR OPERAC 1,100% 2015-03-30	EUR	1 000 000,00	7 413,69	999 990,14	(9,86)	-
DEPOSITO LA CAIXA, S.A. 1,300% 2015-03-13	EUR	1 543 168,22	16 158,87	1 543 147,90	(20,32)	-
DEPOSITO BANCO POPULAR OPERAC 1,350% 2015-01-30	EUR	2 300 000,00	28 583,01	2 299 984,75	(15,25)	-
DEPOSITO BANKINTER 0,10% 0,600% 2015-08-19	EUR	1 000 000,00	2 219,17	1 001 823,79	1 823,79	-
DEPOSITO CAJAS RURALES UNIDAS 1,250% 2015-05-01	EUR	1 000 000,00	8 390,41	1 001 601,33	1 601,33	-
DEPOSITO BANCO POPULAR OPERAC 1,100% 2015-03-30	EUR	849 051,27	6 294,60	849 042,90	(8,37)	-
DEPOSITO BANCO SABADELL 0,600% 2015-10-28	EUR	2 000 000,00	2 136,98	1 999 994,75	(5,25)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		41 323 670,23	287 174,88	41 332 069,58	8 399,35	
TOTAL Cartera Interior		59 568 327,23	411 765,95	59 625 953,45	57 626,22	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

OL4363124

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS UNICREDIT SPA VTO 30/0 3,91% 2016-01-30	EUR	623 916,00	6 854,69	622 453,31	(1 462,69)	IT00004799927
BONOS BPE FINANCIACIONES SA 4,00% 2015-07-17	EUR	2 253 986,00	16 656,64	2 261 468,37	7 482,37	XS0875105909
BONOS EDP FINANCE BV VTO 01/ 5,87% 2016-02-01	EUR	536 250,00	15 264,44	538 105,22	1 855,22	XS0586598350
BONOS INTESA SANPAOLO SPA VT 2,75% 2016-04-10	EUR	717 332,00	11 940,86	718 121,17	789,17	IT00004898497
BONOS AYT CEDULAS CAJAS GLOB 1,28% 2015-11-24	EUR	98 665,00	863,71	99 886,95	1 221,95	ES0312298195
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 230 149,00	51 580,34	4 240 035,02	9 886,02	
Emissiones avaladas						
BONOS INSTITUT CREDITO OFICI 2,37% 2015-10-31	EUR	809 344,00	(2 247,68)	818 271,02	8 927,02	XS0968922764
OBLIGACIONES INSTITUT CREDIT 0,18% 2015-10-15	EUR	49 827,00	28,01	49 842,69	15,69	XS0453097205
TOTALES Emissiones avaladas		859 171,00	(2 219,67)	868 113,71	8 942,71	
TOTAL Cartera Exterior		5 089 320,00	49 360,67	5 108 148,73	18 828,73	



CLASE 8.^a



0L4363125

Trea Cajamar Corto Plazo, F.I

Informe de gestión del ejercicio 2015

Situación de los mercados

El semestre pasado se ha caracterizado sin duda por el aumento de la volatilidad en todas las clases de activos y en especial en el mercado de materias primas, con las dudas sobre el crecimiento de la economía China y los datos mixtos que se han ido publicando tanto en Europa como en EE.UU. En algunos casos, las ganancias acumuladas en la primera parte del año han desaparecido dando paso a los números rojos. La liquidez, o la falta de ésta, en numerosas ocasiones, sobre todo en renta fija y en concreto en el segmento de high yield, han propiciado también que los movimientos sean más violentos y los regímenes de volatilidad hayan escalado a niveles no vistos en mucho tiempo.

En este entorno el mercado la renta fija soberana ha vuelto a actuar como refugio, el índice Bloomberg Global Developed Sov Bond Index se apreció un 1,1% en el semestre. Por su parte, el crédito con grado de inversión cerró el semestre con caídas cercanas al 1% y el segmento de bonos basura con caídas del 6% arrastrado sobre todo por las compañías vinculadas al sector de la energía y las materias primas.

En renta variable, y a pesar de que el índice global MSCI World se dejaba un 4,20%. El comportamiento por regiones ha sido dispar. Los índices europeos y el índice japonés han sido los más castigados por las dudas sobre China mientras EEUU conseguía capear mejor el temporal. Los mercados emergentes, por otra parte, aquejados por diferentes desequilibrios y su vinculación a las materias primas han registrado rentabilidades negativas de doble dígito alto, -18%, dejando las valoraciones en niveles muy atractivos para inversores a largo plazo.

Situación del Fondo

La rentabilidad del fondo durante el Segundo Semestre del 2015 ha sido de un 0,03%. El fondo invierte principalmente en renta fija europea corto plazo aunque no descarta inversiones en otras regiones. La volatilidad anualizada del fondo durante el periodo ha sido del 0,05%.

La gestión del fondo toma como referencia el comportamiento de la capitalización del Índice Euribor a 6 meses. Durante el periodo el índice de referencia ha subido un 0,008% mientras que el fondo ha subido un 0,03%. La diferencia de rentabilidades se debe al riesgo de crédito asumido por el fondo.

El fondo cambió de Sociedad Gestora el día 18 de diciembre de 2015, modificándose aspectos de su política de inversión. En la nueva gestora, la única operación fue la compra de un bono de Caixabank.



CLASE 8.ª



0L4363126

Trea Cajamar Corto Plazo, F.I

Informe de gestión del ejercicio 2015

Al cierre de trimestre, mantenemos depósitos con Banco Popular, Bankia, Banco Sabadell, Banco Santander, Caixabank, Cajas Rurales Unidas, Kutxa y Banca March.

El fondo no posee ningún activo que se encuadra en el artículo 48.1.j del RIIC.

Respecto a las operaciones en derivados, el fondo ha cerrado el periodo sin ningún derivado en la cartera.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos no supera lo estipulado en el folleto informativo.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en el Fondo de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

A lo largo de todo el período analizado, el Fondo ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto del Fondo que establece dicha Circular.

En el periodo no han existido costes derivados del servicio de análisis.

El patrimonio del fondo ha pasado de 78.526.735,44 euros al 30 de junio de 2015 a 81.932.081,37 euros al 31 de diciembre de 2015.

La Sociedad Gestora tiene delegadas las funciones de gestión de riesgos en Trea Capital Partners, S.V., S.A. y cumplimiento normativo en Gabinete Servicios Empresariales Siglo XXI, S.L. La función de auditoría interna es asumida por la entidad Informa Consulting Compliance, S.L.

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



CLASE 8.^a



OL4363127

Trea Cajamar Corto Plazo, F.I

Informe de gestión del ejercicio 2015

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.

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



OL4363128

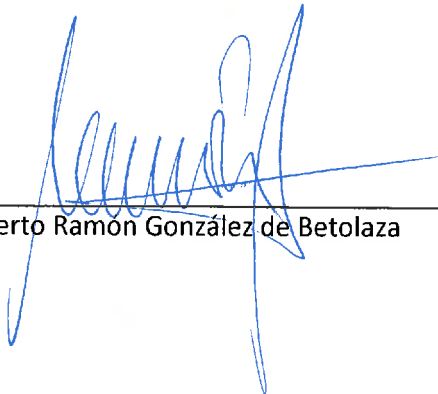
Trea Cajamar Corto Plazo, F.I

Formulación de las cuentas anuales

Reunidos los Administradores de Trea Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 29 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 de Trea Cajamar Corto Plazo, F.I, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OL4363097 al OL4363124 Del OL4363125 al OL4363127
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OL4363129 al OL4363156 Del OL4363157 al OL4363159
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OL4363161 al OL4363188 Del OL4363189 al OL4363191


D. Carlos Tusquets Trías de Bes


D. Roberto Ramón González de Betolaza


D. Antonio Muñoz Suñe