

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

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 e
Informe de gestión del ejercicio 2014



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de InverCaixa Gestión 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 a 31 de diciembre de 2014, 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 del Fondo 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 2014, 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2014 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 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Paloma Gaspar Marzo

22 de abril de 2015



FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 e informe de gestión del ejercicio 2014



CLASE 8.ª



OL4804157

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

(Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	184 749 725,00	116 489 129,12
Deudores	481 124,65	194 263,28
Cartera de inversiones financieras	169 369 060,63	108 925 977,53
Cartera interior	14 718 892,22	25 658 692,67
Valores representativos de deuda	14 718 892,22	17 756 039,28
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	7 902 653,39
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	152 113 245,09	81 118 556,23
Valores representativos de deuda	152 055 439,54	81 117 872,17
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	57 805,55	684,06
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 536 923,32	2 148 728,63
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	14 899 539,72	7 368 888,31
TOTAL ACTIVO	184 749 725,00	116 489 129,12



CLASE 8.ª



OL4804158

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	184 459 972,18	116 373 932,94
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	184 459 972,18	116 373 932,94
Capital	-	-
Partícipes	174 072 000,03	112 864 062,80
Prima de emisión	-	-
Reservas	704 218,36	704 218,36
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	9 683 753,79	2 805 651,78
(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	289 752,82	115 196,18
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	280 973,65	114 512,11
Pasivos financieros	-	-
Derivados	8 779,17	684,07
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	184 749 725,00	116 489 129,12
CUENTAS DE ORDEN	2014	2013
Cuentas de compromiso	70 022 743,11	6 349 500,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	22 811 221,89	2 855 250,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	47 211 521,22	3 494 250,00
Otras cuentas de orden	873 804,18	3 679 456,18
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	873 804,18	3 679 456,18
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	70 896 547,29	10 028 956,18



CLASE 8.ª



OL4804159

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en euros)

	2014	2013
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 253 803,92)	(1 212 582,40)
Comisión de gestión	(1 124 296,37)	(1 084 624,61)
Comisión de depositario	(116 266,98)	(111 383,92)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13 240,57)	(16 573,87)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 253 803,92)	(1 212 582,40)
Ingresos financieros	3 407 832,04	4 912 638,05
Gastos financieros	-	(315,22)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 917 513,08	(2 372 628,78)
Por operaciones de la cartera interior	325 043,18	44 857,15
Por operaciones de la cartera exterior	2 592 469,90	(2 417 485,93)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	47 218,87	(16 373,89)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	4 653 983,11	1 494 914,02
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 568 036,77	400 190,42
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 783 049,27	1 911 128,22
Resultados por operaciones con derivados	307 445,84	(816 327,82)
Otros	(4 548,77)	(76,80)
Resultado financiero	11 026 547,10	4 018 234,18
Resultado antes de impuestos	9 772 743,18	2 805 651,78
Impuesto sobre beneficios	(88 989,39)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	9 683 753,79	2 805 651,78

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, 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	9 683 753,79
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	9 683 753,79

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2013	112 864 062,80	704 218,36	-	2 805 651,78	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	112 864 062,80	704 218,36	-	2 805 651,78	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	9 683 753,79	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	2 805 651,78	-	-	(2 805 651,78)	-	-
Operaciones con partícipes	122 722 053,18	-	-	-	-	-
Suscripciones	(64 319 767,73)	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	174 072 000,03	704 218,36	-	9 683 753,79	-	-
						184 459 972,18



CLASE 8.ª



OL4804160

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 805 651,78
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 805 651,78

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



CLASE 8.ª



0L4804161



CLASE 8.^a



0L4804162

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(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 621-629, Barcelona.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 30 de diciembre de 2005 con el número 3.346.

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

Durante el ejercicio 2013, la Sociedad Gestora del Fondo 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 C.N.M.V. y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Premium: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

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

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

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



CLASE 8.ª



0L4804163

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., entidad perteneciente al grupo "la Caixa". 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 Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria (F.I.M) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.ª



0L4804164

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, 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 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

A partir del 16 de marzo de 2013 y durante 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%



CLASE 8.ª



OL4804165

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

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

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

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.

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 el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad semanal, probabilidad del 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.



CLASE 8.ª



OL4804166

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- **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 garanticen 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.
- 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 en las posiciones de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - **Riesgo 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.



CLASE 8.ª



0L4804167

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- 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 por las fluctuaciones 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 del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

El riesgo total de mercado se mide o cuantifica 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.

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.



CLASE 8.^a



OL4804168

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

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 2014 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 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.

Las principales magnitudes del balance de fusión al 19 de marzo de 2013 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 2014
(Expresada en euros)



CLASE 8.ª



OL4804169

	FONDO ABSORBIDO	FONDO ABSORBIDO	FONDO ABSORBENTE	FONDO ABSORBENTE FUSIONADO
ACTIVO	FONCAIXA PARTICIPACIONES PREFERENTES, FI	FONCAIXA BROKERFOND, FI	FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI	FUSIONADO
DEUDORES	118,31	38.214,57	157.596,05	195.928,93
Administraciones Públicas Ant. (Imp. Devolver)	0,00	0,00	181,24	181,24
Administraciones Públicas Año Anterior (deudores)	0,00	0,00	7.601,61	7.601,61
Administraciones Públicas Año Actual (deudores)	36,73	85,68	434,40	556,81
Otras Periodificaciones	81,58	48,89	158,80	289,27
Depósito Garantía por Oper. Riesgo y Compromiso	0,00	38.080,00	149.220,00	187.300,00
CARTERA DE INVERSIONES	1.293.576,02	24.323.045,70	103.412.425,14	129.029.046,86
Cartera Activos	1.214.790,92	23.960.970,12	101.952.702,89	127.128.463,93
Intereses de la Cartera de Inversión	78.785,10	362.075,58	1.459.722,25	1.900.582,93
TESORERIA	1.881.823,69	1.008.968,56	3.843.147,87	6.733.940,12
Tesorería Cta. Depositario	129.585,17	998.703,24	3.208.970,76	4.337.259,17
Tesorería Ctas. Otros	1.752.238,52	10.265,32	634.177,11	2.396.680,95
TOTAL ACTIVO	3.175.518,02	25.370.228,83	107.413.169,06	135.958.915,91

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)



CLASE 8.ª



OL4804170

	FONDO ABSORBIDO	FONDO ABSORBIDO	FONDO ABSORBENTE	FONDO ABSORBENTE FUSIONADO
PASIVO	FONCAIXA PARTICIPACIONES PREFERENTES, FI	FONCAIXA BROKERFOND, FI	FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI	FUSIONADO
RECURSOS PROPIOS	3.168.100,95	25.320.278,90	107.298.945,18	135.787.325,03
Participes	3.097.143,39	25.171.161,27	106.463.714,95	134.897.821,37
Pérdidas y Ganancias	71.674,30	95.802,22	185.285,30	185.285,30
Reserva Circular 3/2008	0,00	54.273,43	649.944,93	704.218,36
Efecto Impositivo PYG	(716,74)	(958,02)	0,00	0,00
ACREEDORES	7.417,07	49.949,93	114.223,88	171.590,88
Acreedores por Comisión Gestión s/patrimonio	1.491,75	6.643,14	59.190,96	67.325,85
Acreedores por Comisión Depositaria s/patrimonio	421,92	3.313,00	14.285,39	18.020,31
Acreedores por Auditoría	3.416,18	3.285,23	1.959,52	8.661,03
Acreedores por Tasa CNMV	27,47	219,66	929,95	1.177,08
Administraciones Públicas Año Anterior (acreedores)	1.301,67	25.922,48	0,00	27.224,15
Administraciones Públicas año en curso (acreedores)	716,74	958,02	0,00	1.674,76
Admones. Públicas por Retenciones Practicadas	41,34	1.480,67	4.119,40	5.641,41
Margenes a Liquidar	0,00	8.127,73	33.738,56	41.866,29
TOTAL PASIVO	3.175.518,02	25.370.228,83	107.413.169,06	135.958.915,91



CLASE 8.ª



OL4804171

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(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 2014 y 2013.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



0L4804172

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

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.

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



0L4804173

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L4804174

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1.j.2^a) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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



OL4804175

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(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



OL4804176

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(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



OL4804177

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(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



OL4804178

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

m) Suscripciones y reembolsos

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

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

n) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



OL4804179

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Depósitos de garantía	422 798,47	129 250,00
Administraciones Públicas deudoras	58 304,32	65 005,19
Otros	21,86	8,09
	<u>481 124,65</u>	<u>194 263,28</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	58 304,32	57 446,00
Hacienda Pública deudora ejercicio anterior	-	7 559,19
	<u>58 304,32</u>	<u>65 005,19</u>

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

El capítulo de "Otros" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 recoge, principalmente, los saldos periodificados de intereses de cuenta corriente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas acreedoras	129 748,38	18 613,64
Otros	151 225,27	95 898,47
	<u>280 973,65</u>	<u>114 512,11</u>



CLASE 8.ª

FONCAIXA



OL4804180

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	40 758,99	16 938,88
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	88 989,39	1 674,76
	129 748,38	18 613,64

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

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera interior	14 718 892,22	25 658 692,67
Valores representativos de deuda	14 718 892,22	17 756 039,28
Depósitos en Entidades de Crédito	-	7 902 653,39
Cartera exterior	152 113 245,09	81 118 556,23
Valores representativos de deuda	152 055 439,54	81 117 872,17
Derivados	57 805,55	684,06
Intereses de la cartera de inversión	2 536 923,32	2 148 728,63
	169 369 060,63	108 925 977,53

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 2014. 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 2013.



CLASE 8.ª



OL4804181

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014	2013
Cuentas corrientes en el Depositario	6 510 691,59	3 808 749,49
Otras cuentas corrientes	8 388 848,13	3 560 138,82
	14 899 539,72	7 368 888,31

Durante los ejercicios 2014 y 2013 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, recoge los saldos mantenidos en CaixaBank, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0L4804182

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

Estándar	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	105 964 824, 90	48 282 801,93
Número de participaciones emitidas	13 816 538,67	6 791 531,81
Valor liquidativo por participación	7,67	7,11
Número de partícipes	9 039	7 083
Premium	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	78 495 147 ,28	68 091 131,01
Número de participaciones emitidas	10 153 263,07	9 544 002,21
Valor liquidativo por participación	7,73	7,13
Número de partícipes	979	1 041

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 no existen participaciones significativas. Al 31 de diciembre de 2013, un único partícipe ostentaba un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 28,47% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se consideraba participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

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



CLASE 8.ª



OL4804183

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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 2014 y 2013, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Pérdidas fiscales a compensar	873 804,18	3 679 456,18
	<u>873 804,18</u>	<u>3 679 456,18</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo ha estado 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 importe de las Pérdidas fiscales a compensar al 31 de diciembre de 2014 ascienden a 873.804,18 euros de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2014 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 2014.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge, principalmente, 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.



CLASE 8.ª



OL4804184

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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. 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.

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013, asciende a 6 y 8 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



OL4804185

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio 2014 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 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0L4804186

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS GALICIA 2.95 2021-04-10	EUR	505 274,84	10 198,05	547 580,85	42 306,01
BONOS GALICIA 2.75 2017-02-02	EUR	1 002 754,97	29 646,80	1 042 326,90	39 571,93
BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	896 374,61	31 207,38	1 063 403,01	167 028,40
BONOS EXTREMADURA 3.875 2024-03-14	EUR	418 856,02	12 787,97	486 923,98	68 067,96
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	2 167 410,67	8 342,94	2 209 448,84	42 038,17
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
BONOS BBVA HIPOTECARII 081 2015-02-23	EUR	1 692,01	0,48	1 679,32	(12,69)
BONOS SABADELL 2.5 2016-12-05	EUR	1 031 250,08	(770,73)	1 031 251,55	1,47
BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR	2 030 316,85	18 938,06	2 070 423,58	40 106,73
BONOS MAPFRE 5.921 2015-07-24	EUR	2 129 060,60	40 113,50	2 168 196,64	39 136,04
BONOS BANKIA 4 2015-05-22	EUR	788 800,24	20 852,71	783 201,97	(5 598,27)
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.INCG BANCO, S.A. 4.375 2019-01-23	EUR	1 301 229,57	42 919,56	1 330 988,22	29 758,65
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 I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL4804187

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOSITALY12.5 2019-05-01	EUR	1 067 730,57	621,34	1 072 902,31	5 171,74
BONOSITALY14.5 2024-03-01	EUR	2 290 521,23	18 216,35	2 475 426,52	184 905,29
BONOSITALY13.75 2021-03-01	EUR	2 165 479,88	9 101,37	2 318 667,69	153 187,81
TOTALES Deuda pública		5 523 731,68	27 939,06	5 866 996,52	343 264,84
Renta fija privada cotizada					
BONOSELECTRICITE DE 6.25 2021-01-25	EUR	1 320 519,25	53 207,02	1 330 702,16	10 182,91
BONOSGOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12	EUR	584 273,29	1 427,81	593 077,67	8 804,38
BONOSHEIDELBER FIN 7.5 2020-04-03	EUR	1 891 817,07	(836,66)	1 972 384,16	80 567,09
BONOSUNICRED INT BAN 8.125 2049-12-29	EUR	1 178 751,42	33 870,40	1 164 200,56	(14 550,86)
BONOSINTESA SANPAOLO 8.375 2019-10-14	EUR	1 200 768,88	557,57	1 202 339,69	1 570,81
BONOSJEDP FINANCE BV 4.75 2016-09-26	EUR	641 100,32	(1 573,27)	646 119,16	5 018,84
BONOSILLOYDS TSB 6.5 2020-03-24	EUR	1 232 002,34	39 667,68	1 244 311,50	12 309,16
BONOSRWEE FIN 6.5 2021-08-10	EUR	673 595,55	10 015,72	678 197,16	4 601,61
BONOSIDT INT FIN 4.25 2022-07-13	EUR	859 385,52	11 768,73	867 186,94	7 801,42
BONOSROYAL BK OF SCO 6.934 2018-04-09	EUR	1 732 617,79	69 175,94	1 737 248,13	4 630,34
BONOSKANDINAVISKA 7.0922 2015-06-21	EUR	1 139 560,30	15 187,87	1 157 313,35	17 753,05
BONOSUBS AG JERSEY 7.152 2015-06-12	EUR	1 095 941,51	9 595,72	1 151 235,21	55 293,70
BONOSMUNICH 5.767 2015-06-12	EUR	2 015 974,41	77 193,08	2 184 138,92	168 164,51
BONOSIDANSKE BANK 4.878 2015-05-15	EUR	521 087,51	9 778,61	527 465,43	6 377,92
BONOSUNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR	1 238 860,69	(1 977,73)	1 195 172,80	(43 687,89)
BONOSHSBC 6 2019-06-10	EUR	810 053,18	620,39	861 369,58	51 316,40
BONOSITELECOMITALIA 4.75 2018-05-25	EUR	1 633 068,95	24 096,71	1 660 208,50	27 139,55
BONOSKBC 2.375 2024-11-25	EUR	1 003 098,04	2 322,25	1 011 320,22	8 222,18
BONOSCLOVERIE PLC SW 6.625 2015-09-01	EUR	1 923 498,22	30 599,97	1 933 023,52	9 525,30
BONOSGENERALI 10.125 2015-07-10	EUR	993 126,83	9 646,17	997 140,82	4 013,99
BONOSING BANK NV 4.5 2022-02-21	EUR	1 245 771,34	35 400,89	1 258 858,15	13 086,81
BONOSCHAEFFLER FIN 7.75 2017-02-15	EUR	691 500,50	(8 746,40)	700 175,90	8 675,40
BONOSIGAS NATURAL CAPI 4.5 2020-01-27	EUR	1 345 942,49	29 391,04	1 441 798,44	95 855,95
BONOSIDEUT BSHN 3.75 2021-06-01	EUR	952 823,53	15 019,91	961 142,94	8 319,41
BONOSIABN AMRO BANK 4.31 2049-03-10	EUR	1 017 249,88	29 410,57	1 022 421,76	5 171,88
BONOSIABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	1 115 747,46	24 101,05	1 265 794,02	150 046,56
BONOSRZBI 6.625 2021-05-18	EUR	1 145 939,11	31 864,81	966 727,24	(179 211,87)
BONOSIBARC BK PLC 6.625 2022-03-30	EUR	1 256 168,64	42 455,55	1 300 700,34	44 531,70
BONOSBNP 3.75 2020-11-25	EUR	703 029,89	329,68	823 877,36	120 847,47

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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



CLASE 8.ª



OL4804188

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOSIRABOBANK[3.75 2020-11-09	EUR	638 968,97	17 836,08	770 491,65	131 522,68
BONOSJPMORGAN CHASE[3.875 2020-09-23	EUR	482 380,74	8 337,31	585 712,83	103 332,09
BONOSBMW FINANCE NV[3.25 2019-01-14	EUR	1 338 746,10	33 893,15	1 342 942,96	4 196,86
BONOSALLIANZ[4.75 2015-10-24	EUR	1 077 501,91	5 406,46	1 118 442,86	40 940,95
BONOSJP M CHASE NA[4.375 2015-11-14	EUR	529 059,56	(6 258,41)	535 015,19	5 955,63
BONOSAUTOROUTES[2.875 2023-01-18	EUR	401 878,73	10 232,45	453 724,43	51 845,70
BONOSBANQUE POP CAISI[4.25 2023-02-06	EUR	2 485 381,27	72 419,64	2 511 423,92	26 042,65
BONOSCREDIT AGRICOLE[7.875 2049-10-26	EUR	1 183 125,43	(2 871,74)	1 211 491,47	28 366,04
BONOSBANQUE POP CAISI[12.5 2015-09-30	EUR	673 971,34	(12 836,22)	716 404,64	42 433,30
BONOSBANQUE POP CAISI[4.625 2023-07-18	EUR	1 164 211,35	15 302,49	1 174 701,76	10 490,41
BONOSBNP[7.781 2015-07-02	EUR	1 173 441,31	14 750,33	1 186 548,08	13 106,77
BONOSJEUATELSAT SA[2.625 2020-01-13	EUR	497 678,71	14 202,53	540 539,73	42 861,02
BONOSALLIANZ FIN[5.75 2015-07-08	EUR	2 358 878,00	23 179,05	2 424 013,00	65 135,00
BONOSSIEMENS FINANC[1.5 2020-03-10	EUR	734 049,54	7 833,60	738 726,47	4 676,93
BONOSBAYER[3 2015-07-01	EUR	434 492,01	5 977,23	442 828,27	8 336,26
BONOSUBS AG JERSEY[4.28 2015-04-15	EUR	502 499,92	14 307,20	503 146,64	646,72
BONOSUBS[4.75 2015-02-12	EUR	1 012 502,18	40 207,76	1 076 164,62	63 662,44
BONOSANHEUSER-BUSCH[4 2021-06-02	EUR	836 883,94	14 051,30	845 613,71	8 729,77
BONOSGDF SUEZ[6.375 2021-01-18	EUR	1 329 488,86	55 554,45	1 344 051,71	14 562,85
BONOSBRISA CONCESSAO[3.875 2021-04-01	EUR	856 001,23	20 692,77	887 562,46	31 561,23
BONOSIVENSKA HANDELS[4.194 2015-12-16	EUR	594 885,93	4 243,92	610 682,22	15 776,29
BONOSBANQUE FED CREDI[4.471 2015-10-28	EUR	2 057 499,65	(1 762,74)	2 059 681,86	2 182,21
BONOSHBOS PLC[4.5 2015-03-18	EUR	766 500,95	23 452,15	771 402,64	4 901,69
BONOSALLIANZ FIN[4.375 2015-02-17	EUR	997 214,15	41 421,26	1 056 575,32	59 361,17
BONOSHSBC CAPITAL FUJ[5.13 2015-03-29	EUR	1 054 999,93	14 828,64	1 060 353,14	5 353,21
BONOSGDF SUEZ[3.875 2049-07-10	EUR	1 638 819,58	2 299,38	1 716 456,78	77 637,20
BONOSIBERDOLA IRL[5 2019-09-11	USD	885 582,80	8 358,17	916 086,46	30 503,66
BONOSIESB FINANCE LTD[4.375 2019-11-21	EUR	626 138,36	(5 013,71)	709 794,42	83 656,06
BONOSINTESA SANPAOLO[4.8 2017-10-03	EUR	551 719,88	(606,70)	555 083,75	3 363,87
BONOSINTESA SANPAOLO[4.1 2017-07-04	EUR	1 072 121,40	5 928,81	1 084 040,37	11 918,97
BONOSGDF SUEZ[3 2015-06-02	EUR	3 454 272,94	56 381,38	3 483 612,46	29 339,52
BONOSRENAULT[3.125 2021-03-05	EUR	138 003,62	3 288,62	149 734,57	11 730,95
BONOSELECTRICITE DE[5 2015-01-22	EUR	2 156 249,56	86 829,10	2 225 943,50	69 693,94
BONOSELECTRICITE DE[4.125 2015-01-22	EUR	2 595 319,84	90 439,90	2 694 969,35	99 649,51
BONOSINN GROUP NV[6.375 2015-05-07	EUR	1 089 579,25	16 382,07	1 127 686,42	38 107,17
BONOSISCHAEFFLER FIN[2.75 2019-05-15	EUR	893 808,64	5 170,29	900 623,46	6 814,82

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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



CLASE 8.ª



OL4804189

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS ARCELOR 3 2019-03-25	EUR	1 003 453,24	22 890,93	1 030 744,96	27 291,72
BONOS BARC BK PLC 2.25 2024-06-10	EUR	1 497 263,38	16 596,23	1 533 701,25	36 437,87
BONOS SKANDINAVISKA 2.5 2015-05-28	EUR	1 661 264,73	25 254,74	1 716 898,64	55 633,91
BONOS RABOBANK 2.5 2015-05-26	EUR	1 015 593,63	16 274,79	1 045 287,51	29 693,88
BONOS HEATHROW SP LTD 1.875 2022-05-23	EUR	859 239,81	10 027,44	912 669,52	53 429,71
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	1 160 393,16	15 103,60	1 257 613,01	97 219,85
BONOS DANSKE BANK 2.75 2015-05-19	EUR	1 028 727,77	16 380,69	1 034 746,71	6 018,94
BONOS WIND TELECOM SPA 4 2020-07-15	EUR	1 000 000,07	19 152,63	984 771,54	(15 228,53)
BONOS BBVA SUB 3.5 2015-04-11	EUR	1 520 322,78	35 206,36	1 557 441,24	37 118,46
BONOS INN GROUP NV 4.625 2015-04-08	EUR	1 013 747,97	32 754,67	1 058 577,52	44 829,55
BONOS REDEXIS GAS FIN 2.75 2021-04-08	EUR	752 571,71	14 830,65	808 846,68	56 274,97
BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	1 502 217,38	26 618,32	1 613 292,43	111 075,05
BONOS TELEFONICA NL 5.875 2015-03-31	EUR	752 183,99	28 051,83	757 952,76	5 768,77
BONOS TELEFONICA SAU 4.71 2020-01-20	EUR	1 160 517,35	28 982,50	1 207 386,68	46 869,33
BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	1 006 546,47	18 125,69	1 066 965,27	60 418,80
BONOS JPMORGAN CHASE 1.375 2021-09-16	EUR	599 005,71	2 444,43	617 039,46	18 033,75
BONOS ABBAY NAT TREAS 8.75 2020-01-13	EUR	850 511,23	981,34	854 510,24	3 999,01
BONOS GFM FINANCIAL 1.875 2019-10-15	EUR	1 508 307,57	5 625,56	1 526 887,66	18 580,09
BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	500 571,92	2 670,83	522 887,25	22 315,33
BONOS ORANGE SA 5 2015-10-01	EUR	421 889,90	5 157,62	446 013,00	24 123,10
BONOS ORANGE SA 4 2015-10-01	EUR	597 300,26	6 057,41	625 276,15	27 975,89
BONOS INTESA SANPAOLO 2 2021-06-18	EUR	995 196,94	11 081,05	1 039 468,68	44 271,74
BONOS TOTAL CANADA 1.125 2022-03-18	EUR	1 106 687,87	3 463,90	1 116 078,13	9 390,26
BONOS GRUPO ISOL C F 6.625 2021-04-15	EUR	502 204,40	6 834,04	436 317,00	(65 887,40)
BONOS BANK OF AMERICA 1.375 2021-09-10	EUR	794 526,47	3 615,78	815 551,56	21 025,09
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	990 976,60	6 728,76	1 043 871,79	52 895,19
BONOS AGBAR FIN 1.944 2021-09-15	EUR	501 320,33	2 802,31	504 257,11	2 936,78
BONOS VCL 20 0.025 2015-01-21	EUR	2 299 209,63	369,88	2 303 064,19	3 854,56
BONOS DIA 1.5 2019-07-22	EUR	1 098 812,97	7 442,15	1 119 494,14	20 681,17
BONOS CARREFOUR 1.75 2022-07-15	EUR	469 510,53	3 899,30	494 080,87	24 570,34
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	1 067 011,35	4 995,50	1 104 144,52	37 133,17
BONOS ABN AMRO BANK 2.5 2023-11-29	EUR	1 122 673,68	2 187,70	1 122 674,08	0,40
BONOS TELEFONICA NL 5 2015-03-31	EUR	1 022 001,36	36 413,34	1 047 397,89	25 396,53
BONOS TELECOMITALIA 4.875 2020-09-25	EUR	1 323 286,08	13 845,01	1 333 653,57	10 367,49
BONOS CRED SUISSE 5.75 2015-09-18	EUR	1 031 338,31	10 810,64	1 140 492,92	109 154,61
BONOS BANQUE FED CRED 2.625 2021-02-24	EUR	1 050 982,83	17 595,89	1 117 838,63	66 855,80

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

CLASE 8.ª



OL4804190

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOSICREDIT AGRI LON3.125 2023-07-17	EUR	1 610 349,00	17 480,83	1 646 108,29	35 759,29
BONOSIREPSOL ITL3.625 2021-10-07	EUR	649 138,79	905,62	686 971,45	37 832,66
BONOSFERROVIAL EMISIJ3.375 2021-06-07	EUR	840 256,42	17 897,52	963 147,33	122 890,91
BONOSSTANDARDCHART4 2015-10-21	EUR	1 040 579,29	3 461,07	1 068 649,75	26 070,46
BONOSVOLKSWAGEN INTL2 2021-03-26	EUR	1 826 581,72	24 189,04	1 841 038,15	14 456,43
BONOSINGG FINANCE PLC4.25 2076-06-18	EUR	391 124,29	(13 434,80)	456 707,57	65 583,28
BONOSIOTE PLC7.875 2018-02-07	EUR	902 446,92	22 958,89	876 035,68	(26 411,24)
BONOSISANTANDER INTL4 2020-01-24	EUR	1 508 729,04	44 197,17	1 512 123,65	3 394,61
BONOSIGENERALJ7.75 2015-12-12	EUR	1 166 915,63	(13 485,88)	1 272 520,13	105 604,50
BONOSIUNICREDIT SPA3.375 2018-01-11	EUR	1 606 677,58	37 515,54	1 615 878,78	9 201,20
BONOSIENIJ3.25 2023-07-10	EUR	928 549,42	10 877,40	932 117,12	3 567,70
BONOSIBBVA SENIOR FINI2.375 2019-01-22	EUR	1 493 396,31	28 809,57	1 495 984,32	2 588,01
BONOSIBANQUE FED CRED2.625 2024-03-18	EUR	1 131 858,30	20 710,13	1 131 862,20	3,90
BONOSIENBW ENERGIE BA3.625 2015-04-02	EUR	421 345,66	12 971,49	433 382,32	12 036,66
BONOSIGASNT FENOSA FNJ2.875 2024-03-11	EUR	417 807,38	8 435,91	451 366,61	33 559,23
BONOSISWEDBANK AB2.375 2015-02-26	EUR	1 226 400,31	23 779,79	1 258 368,39	31 968,08
BONOSINORDBANKENI2 2021-02-17	EUR	997 882,45	17 635,96	1 080 573,90	82 691,45
BONOSIGLENCORE FIN EUJ3.375 2020-09-30	EUR	1 270 740,63	3 005,02	1 344 495,20	73 754,57
BONOSIBPE FINANCIACIO2.5 2017-02-01	EUR	401 059,50	9 101,71	409 452,15	8 392,65
BONOSIGASNT FENOSA FNJ4.125 2049-11-30	EUR	1 216 526,52	5 649,57	1 235 381,43	18 854,91
BONOSIENEL5 2015-01-15	EUR	3 103 189,62	135 084,92	3 194 570,70	91 381,08
BONOSIEDP FINANCE BV4.125 2021-01-20	EUR	1 081 590,79	34 219,32	1 118 520,41	36 929,62
BONOSIBPE FINANCIACIO2.875 2016-05-19	EUR	2 654 286,32	38 768,19	2 665 703,37	11 417,05
BONOSICAIXABANKI5 2015-11-14	EUR	2 121 986,29	(2 563,54)	2 163 180,25	41 193,96
BONOSIINTESA SANPAOLO4 2023-10-30	EUR	1 163 911,33	2 623,50	1 201 091,02	37 179,69
BONOSIATLANTIA SPA2.875 2021-02-26	EUR	553 924,20	11 238,75	558 161,39	4 237,19
BONOSISIAS SPA3.375 2024-02-13	EUR	240 110,19	7 119,41	271 252,15	31 141,96
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 II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



OL4804191

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable
Compras al contado			
Futuros comprados			
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	1 921 400,00	2 014 740,00
FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	USD	10 299 846,20	10 475 617,56
FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000 GBP	GBP	3 500 862,75	3 504 236,09
FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	EUR	3 354 400,00	3 390 000,00
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	3 734 712,94	3 750 929,44
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
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	15 971 760,00	15 996 960,00
TOTALES Futuros vendidos		47 211 521,22	47 781 907,12
TOTALES		70 022 743,11	70 917 430,21

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

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

CLASE 8.ª



OL4804192

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

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS GENERALITAT 3.875 2015-04-07	EUR	1 095 445,16	32 769,29	1 116 171,97	20 726,81
TOTALES Deuda pública		1 095 445,16	32 769,29	1 116 171,97	20 726,81
Renta fija privada cotizada					
BONOS EUTELSAT SA 5 2019-01-14	EUR	217 779,14	6 879,78	227 126,66	9 347,52
BONOS SMURFIT KAPPA A 5.125 2018-09-15	EUR	1 087 501,86	14 611,07	1 087 836,85	334,99
BONOS TELEFONICA NL 6.5 2014-09-18	EUR	1 025 551,13	17 203,91	1 073 506,64	47 955,51
BONOS INAT AUSTRAL BNK 2 2020-11-12	EUR	1 321 966,13	3 837,33	1 310 025,85	(11 940,28)
BONOS INTESA SANPAOLO 3 2019-01-28	EUR	557 540,36	1 391,34	554 335,44	(3 204,92)
BONOS CREDIT AGRI LON 2.375 2020-11-27	EUR	1 108 822,10	2 366,40	1 104 973,16	(3 848,94)
BONOS UBS AG JERSEY 4.28 2014-04-15	EUR	155 789,00	18 339,40	189 758,13	33 969,13
BONOS HORNBAUGH BAUMAR 3.875 2020-02-15	EUR	1 215 214,47	38 384,04	1 251 755,69	36 541,22
BONOS VOLKSWAGEN INTL 3.875 2014-09-04	EUR	1 029 984,53	11 575,46	1 039 160,65	9 176,12
BONOS RENAULT 5.625 2017-03-22	EUR	546 049,31	19 271,45	552 672,11	6 622,80
BONOS ENEL 6.5 2014-01-10	EUR	498 876,02	10 118,76	537 339,00	38 462,98
BONOS AUTOROUTES 2.875 2023-01-18	EUR	401 878,73	10 366,30	401 678,58	(200,15)
BONOS ELECTRICITE DE 4.25 2049-12-29	EUR	514 125,34	19 338,15	517 073,49	2 948,15
BONOS GDF SUEZ 3.875 2049-07-10	EUR	1 712 747,29	30 143,81	1 759 484,61	46 737,32
BONOS ORANGE SA 3.125 2024-01-09	EUR	296 122,98	3 152,79	297 707,72	1 584,74
BONOS EUTELSAT SA 2.625 2020-01-13	EUR	497 678,71	692,44	495 904,82	(1 773,89)
BONOS ENEL 4.875 2018-02-20	EUR	1 686 803,45	52 277,65	1 767 015,72	80 212,27
BONOS TELECOMITALIA 5.375 2019-01-29	EUR	523 450,88	24 184,21	533 825,52	10 374,64
BONOS BNP 4.73 2014-04-12	EUR	524 220,38	34 534,50	609 914,65	85 694,27
BONOS BBVA SENIOR FIN 3.75 2018-01-17	EUR	1 301 155,09	44 782,53	1 384 532,92	83 377,83
BONOS SANTANDER INTL 4.625 2016-03-21	EUR	3 080 255,11	79 530,30	3 232 628,74	152 373,63
BONOS ERSTE GR BK AKT 7.125 2022-10-10	EUR	1 175 501,28	6 722,01	1 162 614,84	(12 886,44)
BONOS TELEFONICA SAU 4.71 2020-01-20	EUR	1 053 041,83	38 750,35	1 115 418,83	62 377,00
BONOS ENEL FINANCE NV 4.875 2023-04-17	EUR	565 361,22	13 558,74	555 470,71	(9 890,51)
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2017-11-09	EUR	282 921,96	1 627,21	298 468,43	15 546,47
BONOS ESB FINANCE LTD 4.375 2019-11-21	EUR	626 138,36	(1 653,08)	660 785,79	34 647,43
BONOS JPMORGAN CHASE 1.875 2019-11-21	EUR	1 046 825,21	2 466,41	1 044 397,92	(2 427,29)
BONOS CRED SUISSE 5.75 2014-09-18	EUR	1 031 338,31	15 537,44	1 072 096,12	40 757,81
BONOS SWEDBANK AB 3 2014-12-05	EUR	816 172,25	(267,68)	816 817,27	645,02



CLASE 8.ª



OL4804193

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS BAYER 5 2014-07-29	EUR	263 798,97	15 322,99	303 496,87	39 697,90
BONOS FERROVIAL EMIS 3.375 2018-01-30	EUR	308 373,11	8 505,02	313 591,79	5 218,68
BONOS MORGANSTANLEY 2.25 2018-03-12	EUR	1 092 268,88	19 340,81	1 107 450,27	15 181,39
BONOS BBVA SENIOR FIN 3.25 2016-03-21	EUR	1 700 475,94	42 983,51	1 765 096,90	64 620,96
BONOS INGG FINANCE PLC 4.25 2016-06-18	EUR	684 467,50	24 498,99	709 635,98	25 168,48
BONOS REPSOL ITL 2.625 2020-05-28	EUR	1 979 736,55	32 738,21	1 973 154,12	(6 582,43)
BONOS FERROVIAL EMIS 3.375 2021-06-07	EUR	840 256,42	16 821,95	853 195,90	12 939,48
BONOS ICREDIT AGRI LON 3.125 2023-07-17	EUR	1 001 443,35	14 199,68	1 035 678,27	34 234,92
BONOS STANDARDCHART 3.625 2022-11-23	EUR	1 561 496,85	2 304,53	1 509 153,13	(52 343,72)
BONOS DNB NOR BANK AS 4.75 2014-03-08	EUR	1 123 798,46	43 827,36	1 207 173,56	83 375,10
BONOS BARC BK PLC 6.625 2022-03-30	EUR	1 184 046,50	49 675,70	1 177 550,19	(6 496,31)
BONOS ORANGE SA 4.125 2019-01-23	EUR	1 114 222,01	30 751,81	1 106 458,87	(7 763,14)
BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	1 115 747,46	37 092,10	1 163 132,97	47 385,51
BONOS GELDILUX 2011-T 2.25 2014-01-08	EUR	1 000 064,17	3 563,18	999 751,08	(313,09)
BONOS STANDARDCHART 4.125 2019-01-18	EUR	938 662,76	34 247,70	1 029 350,17	90 687,41
BONOS BAA FUNDING LTD 4.375 2017-01-25	EUR	1 108 069,85	20 536,54	1 132 811,55	24 741,70
BONOS POHJOLA BANK 5.75 2022-02-28	EUR	1 179 977,00	45 172,52	1 173 222,96	(6 754,04)
BONOS ALLIANZ FIN 4.375 2014-02-17	EUR	1 495 821,22	62 685,54	1 561 989,32	66 168,10
BONOS UNICREDIT SPA 4.875 2017-03-07	EUR	499 140,22	20 061,57	542 455,90	43 315,68
BONOS WIND TELECOM SPA 7.375 2018-02-15	EUR	735 874,94	(1 366,73)	748 944,86	13 069,92
BONOS ARCELORMITTEL 4.5 2018-03-29	EUR	1 112 328,61	41 037,20	1 117 219,79	4 891,18
BONOS BNP 2.875 2017-11-27	EUR	1 893 383,32	66 816,59	1 912 985,98	19 602,66
BONOS UNIQIA INSURANCE 6.875 2014-07-31	EUR	500 140,27	199,90	529 159,14	29 018,87
BONOS EE FINANCE PLC 3.25 2018-08-03	EUR	532 499,00	13 650,20	538 259,05	5 760,05
BONOS WELLS FARGO 2.625 2022-08-16	EUR	1 045 959,07	12 948,95	1 047 707,21	1 748,14
BONOS BNP 2.5 2019-08-23	EUR	497 782,94	3 017,11	502 679,26	4 896,32
BONOS INTESA SANPAOLO 5 2017-02-28	EUR	1 005 291,48	8 519,70	1 030 484,41	25 192,93
BONOS CITIGROUP 7.375 2019-09-04	EUR	1 699 187,88	45 954,33	1 758 970,16	59 782,28
BONOS ESB FINANCE LTD 6.25 2017-09-11	EUR	1 342 326,44	(20 159,34)	1 447 115,05	104 788,61
BONOS SVENSKA HANDELS 4.194 2014-12-16	EUR	335 303,30	308,01	377 241,55	41 938,25
BONOS EJM BV 5.25 2014-05-25	EUR	594 885,93	2 209,72	616 074,42	21 188,49
BONOS MUNICH 5.767 2014-06-12	EUR	2 070 769,96	6 454,83	2 103 905,28	33 135,32
BONOS UBS AG JERSEY 7.152 2014-06-12	EUR	1 957 133,00	73 286,02	2 155 545,98	198 412,98
	EUR	1 095 941,51	33 167,68	1 116 413,25	20 471,74



CLASE 8.ª



OL4804194

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

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

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



CLASE 8.ª



OL4804195

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato	CLASE 8. ^a
Compras al contado					
Futuros comprados					
FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	EUR	2 855 250,00	2 870 500,00	6/03/2014	
TOTALES Futuros comprados		2 855 250,00	2 870 500,00		
Ventas al contado					
Futuros vendidos					
FUTURO FUT BUND 10Y 1000000 FISICA	EUR	3 494 250,00	3 479 250,00	6/03/2014	
TOTALES Futuros vendidos		3 494 250,00	3 479 250,00		
Otras ventas a plazo					
TOTALES		6 349 500,00	6 349 750,00		



OL4804196



CLASE 8.ª



OL4804197

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Evolución de los Negocios (mercados)

I.1 Factores económicos determinantes: El periodo se ha caracterizado por un crecimiento moderado a nivel global, en un entorno de presiones inflacionistas limitadas, caídas de los precios de las materias primas y políticas monetarias expansivas. Dentro de las economías desarrolladas EEUU ha liderado la recuperación con un crecimiento en el año del 2.5%, mientras que la Zona Euro crecía menos de lo inicialmente esperado, en torno al 1%, y fuertes divergencias geográficas. España ha crecido al 2%, pero Italia ha seguido en recesión. La economía japonesa, dentro de una política monetaria ultra expansiva y reforma fiscal se espera que haya crecido cerca del 1,4%.

Por el contrario las economías emergentes, con fuertes divergencias geográficas, han dado signos de debilidad, lastradas por ralentización del comercio y la inversión mundial, su exceso de capacidad y sus fuertes desequilibrios macroeconómicos. El desplome de los precios de las materias primas, y especialmente del petróleo en la segunda mitad del ejercicio, ha impactado muy negativamente en las economías más ligadas a las mismas, acentuando sus desequilibrios.

Han continuado las políticas monetarias expansivas y los tipos de interés bajos. La Reserva Federal ha finalizado, como se había previsto, en el último trimestre su programa de expansión monetaria, pero ha mantenido los tipos de interés sin cambios, cercanos a cero. El entorno de crecimiento muy moderado y las presiones deflacionistas ha propiciado que el Banco Central Europeo haya reducido el tipo de intervención al 0.05% y la preparación de un programa de expansión monetaria similar al realizado por la autoridad monetaria americana, con el fin de estimular el crecimiento y elevar la inflación.

I.2 Mercado de bonos: Las actuaciones de los bancos centrales han sido el principal condicionante para los mercados de renta fija. La expansión de la liquidez, un crecimiento moderado y las presiones deflacionistas han propiciado la bajada de los tipos de interés en los países desarrollados a zona de mínimos. En Europa, los tesoros alemanes hasta cinco años ofrecían rentabilidades negativas al cierre del ejercicio.

Las actuaciones del BCE, así como la mejora de las expectativas de crecimiento, han permitido una relajación de las primas de riesgo periféricas. En el caso español el bono a 10 años pasaba de 218 a 101 puntos básicos. En conjunto, dentro de los tesoros de los principales países, los periféricos han sido los que mejor comportamiento han tenido.



CLASE 8.ª



OL4804198

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

I.3 Mercados de Crédito: Los activos de crédito han vuelto a tener un buen comportamiento en el ejercicio 2014. El entorno de tipos bajos, la búsqueda de activos con alto devengo de intereses junto con las expectativas de mayor crecimiento y los buenos fundamentales de las compañías han permitido que los diferenciales de crédito se hayan situado en zona de mínimos y a niveles cercanos a los previos al inicio de la crisis de crédito del 2007. Dentro de los activos de crédito, los activos con grado de inversión han tenido el mejor comportamiento relativo. Los activos de grado especulativo (*High yield*) han sufrido una corrección parcial en el último trimestre del ejercicio, principalmente en el mercado americano y derivado del impacto de la caída del precio del petróleo en el sector. Los bonos de los países emergentes han estado sometidos a una gran volatilidad derivada de su dependencia de los flujos de fondos exteriores, sus divergencias en políticas monetarias y desequilibrios macroeconómicos.

I.4 Bolsas: Las condiciones financieras han seguido dando soporte a los índices bursátiles. Los mercados cuyas autoridades monetarias han expandido en mayor medida su balance han sido los más favorecidos. Dentro de los índices bursátiles de las economías desarrolladas, el *S&P 500* alcanzaba máximos históricos revalorizándose el 11.39%, el *Nasdaq* el 13.40% y el *Nikkei* japonés el 7.12%. Los mercados europeos presentaban peor comportamiento, lastrados tanto por las dudas que presentaba su economía, como por la debilidad de los resultados empresariales. El *Ibex 35* se revalorizaba el 3.66%, el *Eurostoxx 50* el 1.20%, pero el *CAC* francés caía el 0.54% y el *FTSE 100* perdía el 2.71%. La desaceleración económica y la fortaleza del dólar lastraban los mercados emergentes (*MSCI Emergentes*), que cerraban el año con una pérdida del 4.62%.

I.5 Divisas: Las políticas monetarias también han sido el factor clave para los mercados de divisas. La mayor expansión relativa de la base monetaria americana favoreció la debilidad del dólar durante la primera parte del año. El fin del programa de expansión cuantitativa de la Reserva Federal en el mes de octubre y las expectativas del inicio por parte del BCE de un programa similar cambió la tendencia y provocó que el euro se debilitara de forma muy significativa. La cotización del euro frente al dólar ha pasado del 1,37 al 1,21, con una revalorización del 13.60%. La libra se ha revalorizado frente al euro el 6.91%. Por el contrario el yen se ha mantenido estable, con apenas una revalorización del 0.17%, pero con fuertes movimientos en función de los anuncios de sus respectivos bancos centrales.



CLASE 8.ª



0L4804199

FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 11 de marzo de 2015, 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 2014 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 2014, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2014.

FIRMANTES:

Asunción Ortega Enciso

Carmen Gimeno Olmos

Olga Roca Casasús

Juan Pedro Bernal Aranda

Victor Manuel Allende Fernández

Jorge Mondéjar López

Jordi Soldevila Gasset