

**FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150,
FONDO DE INVERSIÓN**

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

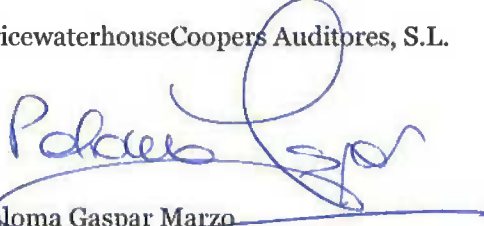
Al Consejo de Administración de Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.

Hemos auditado las cuentas anuales de FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FONDO DE INVERSIÓN al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Paloma Gaspar Marzo
Socia - Auditora de Cuentas

15 de abril de 2014

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Any 2014 Núm. 20/14/04469
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

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

**FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150,
FONDO DE INVERSIÓN**

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



OL6427841

CLASE 8.ª**FONCAIXA BOLSA ESPAA 150, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	39 108 853,44	11 869 215,03
Deudores	3 803 988,60	1 168 948,88
Cartera de inversiones financieras	33 499 785,62	9 979 432,36
Cartera interior	33 499 677,35	9 979 423,35
Valores representativos de deuda	12 999 585,49	1 299 797,65
Instrumentos de patrimonio	20 500 091,86	8 659 917,14
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	19 708,56
Otros	-	-
Cartera exterior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	108,27	9,01
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 805 079,22	720 833,79
TOTAL ACTIVO	39 108 853,44	11 869 215,03



CLASE 8.ª



OL6427842

FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	38 560 565,52	11 836 572,83
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	38 560 565,52	11 836 572,83
Capital	-	-
Partícipes	31 598 415,61	11 781 864,75
Prima de emisión	-	-
Reservas	57 254,48	57 254,48
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	6 904 895,43	(2 546,40)
(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	548 287,92	32 642,20
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	538 865,92	32 642,20
Pasivos financieros	-	-
Derivados	9 422,00	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	39 108 853,44	11 869 215,03
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	35 562 600,00	8 942 598,24
Compromisos por operaciones largas de derivados	35 562 600,00	8 942 598,24
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	7 089 061,12	7 087 276,16
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	7 089 061,12	7 087 276,16
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	42 651 661,12	16 029 874,40



OL6427843

CLASE 8.^a**FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012**
(Expresadas en euros)

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(467 105,73)	(263 401,38)
Comisión de gestión	(422 323,86)	(235 427,41)
Comisión de depositario	(38 393,12)	(21 402,50)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 388,75)	(6 571,47)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(467 105,73)	(263 401,38)
Ingresos financieros	222 429,75	237 271,92
Gastos financieros	(116,95)	(221,18)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 746 173,35	458 028,31
Por operaciones de la cartera interior	2 746 173,35	458 028,31
Por operaciones de la cartera exterior	-	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	4 403 515,01	(434 224,07)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	749,64	(413 357,23)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	4 402 350,90	(20 913,28)
Otros	414,47	46,44
Resultado financiero	7 372 001,16	260 854,98
Resultado antes de impuestos	6 904 895,43	(2 546,40)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	6 904 895,43	(2 546,40)

FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, 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	6 904 895,43
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	6 904 895,43

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	11 781 864,75	57 254,48	-	(2 546,40)	-	-	11 836 572,83
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	11 781 864,75	57 254,48	-	(2 546,40)	-	-	11 836 572,83
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 546,40	-	-	2 546,40
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 546,40)	-	-	6 904 895,43	-	-	6 902 349,03
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	56 781 391,97	-	-	-	-	-	56 781 391,97
Reembolsos	(36 962 294,71)	-	-	-	-	-	(36 962 294,71)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	31 598 415,61	57 254,48	-	6 904 895,43	-	-	38 560 565,52



CLASE 8.^a



OL6427844

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 546,40)
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	(2 546,40)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	15 572 446,96	57 254,48	-	(2 673 310,87)	-	-	12 956 390,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	15 572 446,96	57 254,48	-	(2 673 310,87)	-	-	12 956 390,57
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 546,40)	-	-	(2 546,40)
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 673 310,87)	-	-	2 673 310,87	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	22 542 484,54	-	-	-	-	-	22 542 484,54
Reembolsos	(23 659 755,88)	-	-	-	-	-	(23 659 755,88)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	11 781 864,75	57 254,48	-	(2 546,40)	-	-	11 836 572,83



CLASE 8.^a



OL6427845



CLASE 8.^a



OL6427846

FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 2 de diciembre 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 3.351 en la categoría de no armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012.

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., entidad perteneciente al grupo "la Caixa". Con fecha 29 de junio de 2012 se produjo un cambio de entidad depositaria en la que la Confederación Española de Cajas de Ahorros pasó a sustituir CaixaBank, S.A. Durante el mismo ejercicio, y con fecha 16 de noviembre de 2012, se produjo una nueva modificación de la entidad depositaria, en la que CECABANK, S.A. sustituyó a la Confederación Española de Cajas de Ahorros. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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.).



CLASE 8.ª



0L6427847

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

(Expresada en euros)

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- 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. En los ejercicios 2012 y 2013 la comisión de gestión ha sido del 2,20%.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2012 y 2013 la comisión de depositaría ha sido del 0,20%.



CLASE 8.^a



OL6427848

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

(Expresada en euros)

En los ejercicios 2012 y 2013, la Sociedad Gestora ha aplicado a los partícipes del Fondo una comisión del 4% sobre el importe de las participaciones reembolsadas, siempre y cuando el reembolso se haya producido durante los 30 días hábiles posteriores a la fecha de suscripción.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 600 euros.

La inversión mínima a mantener será de 6 euros, que no será de aplicación en los partícipes que lo fueran antes de 25 de octubre 2010, inclusive. 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.

b) Gestión del riesgo

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

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



CLASE 8.^a



0L6427849

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OL6427850

FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



OL6427851

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

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 2013 y 2012.



CLASE 8.^a



0L6427852

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



OL6427853

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



OL6427854

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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



CLASE 8.ª



0L6427855

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



0L6427856

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



OL6427857

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

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.

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".



CLASE 8.ª



0L6427858

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

l) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

m) Suscripciones y reembolsos

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

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

n) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.ª



0L6427859

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

(Expresada en euros)

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".

4. Deudores

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

	2013	2012
Depósitos de garantía	3 402 234,51	1 008 363,66
Administraciones Públicas deudoras	101 690,78	131 871,21
Deudores por venta de valores	300 063,31	-
Otros	-	28 714,01
	3 803 988,60	1 168 948,88

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

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	45 475,52	75 879,00
Hacienda Pública deudora ejercicio anterior	56 215,26	55 992,21
	101 690,78	131 871,21

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



CLASE 8.ª



0L6427860

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

5. Acreedores

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

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	4 760,64	5 251,40
Acreedores por compra de valores	460 738,92	-
Otros	73 366,36	27 390,80
	<u>538 865,92</u>	<u>32 642,20</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2013	2012
Cartera interior	33 499 677,35	9 979 423,35
Valores representativos de deuda	12 999 585,49	1 299 797,65
Instrumentos de patrimonio	20 500 091,86	8 659 917,14
Derivados	-	19 708,56
Intereses de la cartera de inversión	108,27	9,01
	<u>33 499 785,62</u>	<u>9 979 432,36</u>



CLASE 8.^a



OL6427861

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

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

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CECABANK, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2013	2012
Cuentas corrientes en el depositario	11 335,65	(1 867,18)
Otras cuentas corrientes	1 793 743,57	722 700,97
	1 805 079,22	720 833,79

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



0L6427862

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>38 560 565,52</u>	<u>11 836 572,83</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 845 055,85</u>	<u>2 909 831,94</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,63</u>	<u>4,07</u>
Número de partícipes	<u>2 229</u>	<u>948</u>

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

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 2013 y 2012 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2013	2012
Pérdidas fiscales a compensar	<u>7 089 061,12</u>	<u>7 087 276,16</u>
	<u>7 089 061,12</u>	<u>7 087 276,16</u>



CLASE 8.^a



OL6427863

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2013, asciende a 7.089.061,12 euros de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2013 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, dándose de baja de las cuentas de orden el importe compensado en el momento de la presentación del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2013.

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

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, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.



CLASE 8.ª



0L6427864

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, 4 miles de euros, en ambos casos.

13. Hechos Posteriores

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

FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, F.I.

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

CLASE 8.ª



0L6427865

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos					
REPOITESORO PUBLICO[.30399895 2014-01-02	EUR	12 999 567,95	108,27	12 999 585,49	17,54
TOTALES Adquisición temporal de activos		12 999 567,95	108,27	12 999 585,49	17,54
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES BSAN	EUR	3 275 460,19	-	3 499 291,14	223 830,95
ACCIONES DIA	EUR	147 810,46	-	204 490,00	56 679,54
ACCIONES ACCIONA	EUR	162 317,38	-	92 467,71	(69 849,67)
ACCIONES MAPFRE	EUR	252 169,00	-	273 025,67	20 856,67
ACCIONES FCC	EUR	88 543,92	-	58 343,23	(30 200,69)
ACCIONES FERROVIAL	EUR	309 625,79	-	391 836,84	82 211,05
ACCIONES INDRA JL95	EUR	104 774,54	-	96 401,31	(8 373,23)
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	416 293,90	-	661 354,51	245 060,61
ACCIONES BOLSAS Y MERCA	EUR	106 997,22	-	111 774,06	4 776,84
ACCIONES OBR.HUAR.LAIN	EUR	87 141,34	-	113 510,48	26 369,14
ACCIONES SABADELL	EUR	408 750,79	-	359 750,83	(48 999,96)
ACCIONES POPULAR	EUR	534 698,63	-	394 781,55	(139 917,08)
ACCIONES BANKINTER	EUR	185 151,60	-	211 374,00	26 222,40
ACCIONES BANKIA	EUR	376 727,97	-	400 186,20	23 458,23
ACCIONES BBVA	EUR	2 209 748,74	-	2 457 120,80	247 372,06
ACCIONES EBRO PULEVA	EUR	95 466,91	-	99 433,30	3 966,39
ACCIONES ABERTIS	EUR	437 522,77	-	524 261,30	86 738,53
ACCIONES IGAS NATURAL	EUR	276 054,99	-	354 905,88	78 850,89
ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	222 896,43	-	351 439,39	128 542,96
ACCIONES JAZZTEL	EUR	77 430,09	-	93 036,84	15 606,75
DERECHOS REPSOL SA	EUR	30 680,30	-	31 198,40	518,10
ACCIONES VISCOFAN	EUR	91 693,43	-	93 120,20	1 426,77
ACCIONES VALLEHERMOSO	EUR	109 929,66	-	83 310,97	(26 618,69)
ACCIONES TELEFONICA	EUR	2 914 280,04	-	2 556 206,15	(358 073,89)
ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	94 110,71	-	106 648,99	12 538,28
ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	319 374,90	-	468 497,46	149 122,56
ACCIONES ENAGAS	EUR	192 936,83	-	219 107,33	26 170,50
ACCIONES REE	EUR	252 208,66	-	310 739,50	58 530,84
ACCIONES CAIXABANK	EUR	505 415,73	-	534 653,47	29 237,74
ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	2 800,06	-	6 082,98	3 282,92
ACCIONES JACS	EUR	326 813,60	-	299 239,20	(27 574,40)
ACCIONES TELECINCO	EUR	133 325,83	-	129 391,94	(3 933,89)

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES INDITEX	EUR	1 340 821,38	-	2 126 450,00	785 628,62
ACCIONES IBERDROLA	EUR	1 437 048,35	-	1 372 636,71	(64 411,64)
ACCIONES GAMESA	EUR	88 941,06	-	90 391,50	1 450,44
ACCIONES ARCELOR	EUR	255 526,75	-	191 602,58	(63 924,17)
ACCIONES REPSOL SA	EUR	1 049 419,71	-	1 132 029,44	82 609,73
TOTALES Acciones admitidas cotización		18 920 909,66	-	20 500 091,86	1 579 182,20
TOTAL Cartera Interior		31 920 477,61	108,27	33 499 677,35	1 579 199,74



CLASE 8.ª



0L6427866

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

CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO F IBEX 35 10	EUR	35 562 600,00	37 503 720,00	17/01/2014
TOTALES Futuros comprados		35 562 600,00	37 503 720,00	
TOTALES		35 562 600,00	37 503 720,00	

0L6427867

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

CLASE 8.ª



0L6427868

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos					
REPO TESORO PUBLICO 25301344 2013-01-02	EUR	1 299 792,61	9,01	1 299 797,65	5,04
TOTALES Adquisición temporal de activos		1 299 792,61	9,01	1 299 797,65	5,04
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES BOLSAS Y MERCA	EUR	60 374,53	-	42 453,45	(17 921,08)
ACCIONES ABENGOA	EUR	7 439,26	-	4 661,28	(2 777,98)
ACCIONES IDIA	EUR	67 163,96	-	90 139,40	22 975,44
ACCIONES ACCIONA	EUR	120 353,78	-	71 049,44	(49 304,34)
ACCIONES MAPFRE	EUR	90 734,76	-	78 719,26	(12 015,50)
ACCIONES FCC	EUR	86 926,46	-	26 254,74	(60 671,72)
ACCIONES FERROVIAL	EUR	153 250,29	-	184 083,20	30 832,91
ACCIONES ENAGAS	EUR	97 527,78	-	106 023,66	8 495,88
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	136 470,68	-	149 950,36	13 479,68
ACCIONES ACERINOX	EUR	57 990,99	-	34 360,37	(23 630,62)
ACCIONES BSAN	EUR	1 702 942,52	-	1 550 162,50	(152 780,02)
ACCIONES SABADELL	EUR	236 909,12	-	160 982,25	(75 926,87)
ACCIONES POPULAR	EUR	356 959,79	-	132 382,09	(224 577,70)
ACCIONES BANKINTER	EUR	101 970,12	-	48 833,28	(53 136,84)
ACCIONES BBVA	EUR	1 142 866,39	-	988 507,92	(154 358,47)
ACCIONES ABERTIS	EUR	232 609,24	-	222 765,12	(9 844,12)
ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR	176 944,67	-	238 810,80	61 866,13
ACCIONES INDRA JL95	EUR	65 273,09	-	45 250,32	(20 022,77)
ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	56 024,90	-	123 944,72	67 919,82
DERECHOS REPSOL-YPF	EUR	18 749,88	-	16 607,51	(2 142,37)
ACCIONES VALLEHERMOSO	EUR	63 131,72	-	8 066,72	(55 065,00)
ACCIONES TELEFONICA	EUR	1 618 637,63	-	1 075 208,04	(543 429,59)
ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	49 626,51	-	53 960,73	4 334,22
ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	123 154,33	-	113 848,19	(9 306,14)
ACCIONES REPSOL-YPF	EUR	618 746,19	-	551 247,25	(67 498,94)
ACCIONES ENDESA	EUR	64 257,02	-	49 142,31	(15 114,71)
ACCIONES GRIFOLS, S.A.	EUR	2 800,06	-	4 488,50	1 688,44
ACCIONES ARCELOR	EUR	182 270,28	-	109 780,20	(72 490,08)
ACCIONES ACS	EUR	218 931,18	-	131 890,08	(87 041,10)
ACCIONES TELECINCO	EUR	78 916,11	-	45 586,04	(33 330,07)
ACCIONES INDITEX	EUR	535 432,29	-	1 157 018,50	621 586,21
ACCIONES IBERDROLA	EUR	950 690,15	-	735 559,69	(215 130,46)

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

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES OBR.HUAR.LAIN	EUR	38 249,64	-	48 202,20	9 952,56
ACCIONES CAIXABANK	EUR	3 957,75	-	2 631,73	(1 326,02)
ACCIONES CAIXABANK	EUR	178 229,54	-	118 514,69	(59 714,85)
ACCIONES REE	EUR	130 383,18	-	138 830,60	8 447,42
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 826 895,79	-	8 659 917,14	(1 166 978,65)
TOTAL Cartera Interior		11 126 688,40	9,01	9 959 714,79	(1 166 973,61)



0L6427869

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO F TELEFONICA 100 FISICA	EUR	303 300,00	305 700,00	15/03/2013
FUTURO FUT BSCH 100 FISICA	EUR	224 816,40	234 430,00	15/03/2013
FUTURO F IBEX 35 10	EUR	8 301 230,00	8 393 840,00	18/01/2013
FUTURO FUT BBVA 104 FISICA	EUR	113 251,84	118 431,04	15/03/2013
TOTALES Futuros comprados		8 942 598,24	9 052 401,04	
TOTALES		8 942 598,24	9 052 401,04	



CLASE 8.^a



OL6427870



CLASE 8.^a



OL6427871

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OL6427872

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OL6427873

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

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

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



OL6427874

CLASE 8.ª

FONCAIXA BOLSA ESPANA 150, F.I.

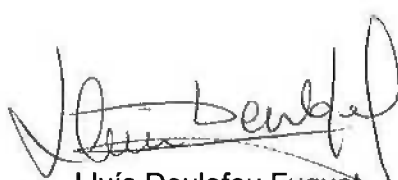
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

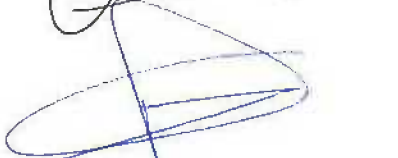
Reunidos los Administradores de Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 31 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 de FONCAIXA BOLSA ESPAÑA 150, FI, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

FIRMANTES:


Asunción Ortega Enciso


Lluís Deulofeu Fuguet


Carmen Gimeno Olmos


Jorge Mondéjar López


Olga Roca Casasús


Jordi Soldevila Gasset


Manuel Romera Gómez