

DQ AUDITORES DE CUENTAS

CATALANA OCCIDENTE **RENTA FIJA CP, F.I.**

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
E INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

DQ AUDITORES DE CUENTAS

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los partícipes de
CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA CP, F.I.
Por encargo de Gesiuris Asset Management, SGIC, S.A.
(la Entidad Gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA CP, F.I. (el Fondo)**, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo y de su Entidad Gestora de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Cartera de Inversiones financieras

El Fondo es un instrumento de inversión colectiva, cuya finalidad es canalizar las aportaciones de sus partícipes hacia los distintos tipos de inversiones financieras con las que puede operar de acuerdo con sus normas de funcionamiento. Estas inversiones, junto con la tesorería, suponen la práctica totalidad del activo del Fondo. A consecuencia de esto, la cartera de inversiones financieras ha sido considerada como un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Los procedimientos de auditoría aplicados en este aspecto han incluido entre otros, la contrastación de las valoraciones efectuadas con fuentes externas y la revisión de muestras para comprobar que las transacciones y sus resultados correspondientes a estos activos se registran y valoran de acuerdo con los criterios y normas de valoración establecidos en las normas contables y resto de legislación aplicable.

Adicionalmente hemos confirmado con la Entidad Depositaria, los títulos de la cartera de inversiones, la inexistencia de gravámenes, y la libre disponibilidad de estas inversiones. En la nota 6 y en el Anexo de la memoria adjunta se detallan las inversiones del Fondo y su valoración.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad Gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conforme a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Entidad 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de auditoría vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en la página IV es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DQ AUDITORES DE CUENTAS, S.L.P.

Inscrita en el R.O.A.C. Nº S1617



Eugenio Dolado Fidalgo

Inscrito en el R.O.A.C. Nº 17478



3 de abril de 2018

ANEXO I DE NUESTRO INFORME DE AUDITORÍA

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Entidad Gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría. Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Entidad Gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

CATALANA OCCIDENTE **RENTA FIJA CP, F.I.**

C U E N T A S A N U A L E S

Forman una unidad los documentos siguientes:

- **Balances de situación** al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- **Cuentas de pérdidas y ganancias** correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- **Estado de cambios en el patrimonio neto** correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- **Memoria** correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

**BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (NOTAS 1 A 4)**

(Importes en Euros)

ACTIVO	Nota	2017	2016
CLASE 8.^a			
ACTIVO CORRIENTE:			
Deudores-	5	1.191,53	5.151,13
Cartera de inversiones financieras-	6		
Cartera interior-			
Valores representativos de deuda		800.031,46	5.560.808,56
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de inversión colectiva		-	-
Depósitos en EECC		-	2.575.000,00
Derivados		-	-
Otros		-	-
		800.031,46	8.135.808,56
Cartera exterior-			
Valores representativos de deuda		7.058.333,93	1.188.119,69
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de inversión colectiva		501.977,41	499.816,76
Depósitos en EECC		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
		7.560.311,34	1.687.936,45
Intereses de la cartera de inversión		(36.900,56)	(34.522,58)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
		8.323.442,24	9.789.222,43
Periodificaciones		-	-
Tesorería	7	1.679.483,65	1.671.768,73
TOTAL ACTIVO		10.004.117,42	11.466.142,29



BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (NOTAS 1 A 4)
 (Importes en Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2017	2016
PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES:	8		
Fondos reembolsables atribuidos a participes-			
Capital		-	-
Participes		9.237.010,15	10.677.697,98
Prima de emisión		-	-
Reservas		17.694,54	17.694,54
Acciones propias		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		774.646,82	774.646,82
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		(35.649,39)	(13.668,19)
Dividendo a cuenta		-	-
		9.993.702,12	11.456.371,15
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
		-	-
PASIVO CORRIENTE	10		
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores		10.415,30	9.771,14
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
		10.415,30	9.771,14
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		10.004.117,42	11.466.142,29
CUENTAS DE ORDEN			
CUENTAS DE COMPROMISO-			
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN-			
Valores cedidos en préstamo		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		40.986,02	27.317,83
Otros		17.070.086,81	15.595.086,81
		17.111.072,83	15.622.404,64
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		17.111.072,83	15.622.404,64



CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (NOTAS 1 A 4)
(Importes en Euros)

CLASE 8.^a	Nota	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC		-	-
Gastos de Personal		-	-
Otros gastos de explotación-	11		
Comisión de gestión		(55.011,36)	(56.607,01)
Comisión depositario		(5.501,20)	(5.651,27)
Otros		(5.267,25)	(5.406,94)
		(65.779,81)	(67.665,22)
Excesos de provisiones		-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(65.779,81)	(67.665,22)
Ingresos financieros	11	20.101,79	57.433,64
Gastos financieros		(2.979,13)	(1.815,16)
Variación del valor razonable- en instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		42,46	(4.345,29)
Por operaciones de la cartera exterior		23.248,67	(1.692,04)
Resultados por operaciones con derivados		-	-
Otros		-	-
		23.291,13	(6.037,33)
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		(598,58)	(4.225,69)
Por operaciones de la cartera exterior		240,21	10.182,49
Resultados por operaciones con derivados	11	(9.925,00)	(1.540,92)
Otros		-	-
		(10.283,37)	4.415,88
RESULTADO FINANCIERO		30.130,42	53.997,03
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(35.649,39)	(13.668,19)
Impuesto sobre beneficios	9	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(35.649,39)	(13.668,19)



0,03 EUROS

0N3095504

CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA CP, F.I.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (NOTAS 1 A 4)

(Importes en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	Nota	2017	2016
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(35.649,39)	(13.668,19)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I.- Por la valoración de instrumentos financieros			
Activos Financieros disponibles para la venta		-	-
Otros ingresos/gastos		-	-
II.- Por Coberturas de flujos de efectivo		-	-
III.- Subvenciones, donaciones y legados		-	-
IV.- Por Ganancias/Pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
V.- Efecto impositivo		-	-
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO (I+II+III+IV+V)		-	-
VI.- Por la valoración de instrumentos financieros			
Activos Financieros disponibles para la venta		-	-
Otros ingresos/gastos		-	-
VII.- Por Coberturas de flujos de efectivo		-	-
VIII.- Subvenciones, donaciones y legados		-	-
IX.- Efecto impositivo		-	-
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (VI+VII+VIII+IX)		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)		(35.649,39)	(13.668,19)



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (NOTAS 1 A 4)

(Importes en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

CLASE 8. ^a	Nota	TRES CIENTOS DE EUROS		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
		Participes	Reservas			
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2015		11.451.389,05	17.694,54	774.646,82	(27.317,83)	12.216.412,58
I. Ajustes por cambios de criterio 2015		-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2015		-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016		11.451.389,05	17.694,54	774.646,82	(27.317,83)	12.216.412,58
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	(13.668,19)	(13.668,19)
II. Operaciones con socios o propietarios.						
1. Aportaciones y suscripciones de participes		11.929.261,32	-	-	-	11.929.261,32
2. Participaciones reembolsadas		(12.675.634,56)	-	-	-	(12.675.634,56)
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)		-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos		-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios		-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto		(27.317,83)	-	-	27.317,83	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2016		10.677.697,98	17.694,54	774.646,82	(13.668,19)	11.456.371,15
I. Ajustes por cambios de criterio 2016		-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2016		-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2017		10.677.697,98	17.694,54	774.646,82	(13.668,19)	11.456.371,15
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	(35.649,39)	(35.649,39)
II. Operaciones con socios o propietarios.						
1. Aportaciones y suscripciones de participes		9.129.838,32	-	-	-	9.129.838,32
2. Participaciones reembolsadas		(10.556.857,96)	-	-	-	(10.556.857,96)
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)		-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos		-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios		-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	3	(13.668,19)	-	-	13.668,19	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2017		9.237.010,15	17.694,54	774.646,82	(35.649,39)	9.993.702,12



CLASE 8.^a



0N3095506

CATALANA OCCIDENTE

RENTA FIJA CP, F.I.

TRES CÉNTIMOS DE EURO

**MEMORIA
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

1. ACTIVIDAD DEL FONDO

Catalana Occidente RENTA FIJA CP, FI (en adelante, el Fondo) se constituyó el 21 de enero de 2003.

La operativa del Fondo se encuentra fundamentalmente sujeta a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y su Reglamento aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, a la Ley 24/1988, de 28 de julio, reguladora del Mercado de Valores, (vigente hasta el 13 de noviembre de 2015) y por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores. Complementariamente, también resultan de aplicación las Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en particular la Circular 3/2008 de 11 de septiembre de 2008, en cuanto a normas contables, de valoración y presentación de cuentas anuales.

El Fondo fue inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión Mobiliaria de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 2.687.

El objeto social exclusivo del Fondo es la adquisición, tenencia, disfrute, administración en general y enajenación de valores mobiliarios y otros activos financieros para compensar, con una adecuada composición de sus activos, los riesgos y los tipos de rendimiento, sin participación mayoritaria económica o política en ninguna sociedad.

La dirección, administración y representación del Fondo están encomendadas a Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora).

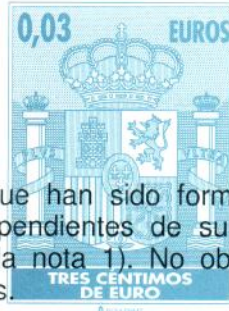
La entidad depositaria del Fondo es Santander Securities Services, S.A.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. IMAGEN FIEL

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se presentan de acuerdo con los formatos y criterios de valoración establecidos en la Circular 3/2008 de 11 de septiembre de 2008, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y en la restante normativa específica de las Instituciones de Inversión Colectiva, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo.

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel del Fondo, se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable e influencia de tal proceder sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Fondo.



0N3095507

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora, se encuentran pendientes de su aprobación por la Junta General de Accionistas de esta última (véase la nota 1). No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

2.2. PRINCIPIOS CONTABLES

No existen razones excepcionales que justifiquen la falta de aplicación de algún principio contable obligatorio para mostrar la imagen fiel.

No se han aplicado otros principios contables no obligatorios, para mostrar la imagen fiel.

2.3. ASPECTOS CRÍTICOS DE LA VALORACIÓN Y ESTIMACIÓN DE LA INCERTIDUMBRE

No se han puesto de manifiesto ningún supuesto clave, ni datos sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que lleven asociado un riesgo importante, o puedan suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos.

No hay cambios en las estimaciones contables que sean significativos y afecten al ejercicio actual, o se espere que puedan afectar a los ejercicios futuros.

La administración del Fondo no es consciente de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la empresa siga funcionando normalmente.

2.4. COMPARACION DE LA INFORMACION

No ha sido necesaria la adaptación de la estructura e importes de los estados financieros del ejercicio precedente a los efectos de su presentación en el ejercicio corriente para facilitar la correspondiente comparación.

2.5. AGRUPACION DE PARTIDAS

No hay ningún desglose de partidas que hayan sido objeto de agrupación en el Balance, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, o en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

2.6. ELEMENTOS RECOGIDOS EN VARIAS PARTIDAS

No hay elementos patrimoniales de naturaleza similar que estén registrados en dos o más partidas del balance de situación.

2.7. CORRECCIÓN DE ERRORES

No se han producido ajustes por corrección de errores durante el ejercicio.



0N3095508

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado negativo del ejercicio 2017 por importe de 35.649,39 euros, que los Administradores de la Entidad Gestora someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas consistirá en destinar la totalidad del mismo a disminuir el saldo de la cuenta de partícipes.

Durante el ejercicio 2017 el Fondo ha procedido a registrar la aplicación del resultado negativo del ejercicio 2016 por importe de 13.668,19 euros, a disminuir el saldo de la cuenta de partícipes.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los criterios contables aplicados a las distintas partidas son los siguientes:

4.1. DEUDORES

Inicialmente se registran por su valor razonable, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. La valoración posterior se efectúa a su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados, aplicando el método de interés efectivo, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Se efectúa la corrección valorativa necesaria cuando el valor del activo incluido en esta categoría se ha deteriorado, lo que origina una reducción o retraso temporal en los flujos de efectivo estimados futuros. Esta corrección se reconoce como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

Los activos financieros integrantes de la cartera de inversiones financieras del Fondo se clasifican, a efectos de su valoración, en las categorías partidas a cobrar o de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:

Partidas a cobrar

Los activos financieros integrantes de esta categoría se valoran inicialmente por el importe de la contraprestación efectivamente entregado, incluyendo los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se efectúa a su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados, aplicando el método de interés efectivo, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Se efectúa la corrección valorativa necesaria cuando el valor del activo incluido en esta categoría se ha deteriorado, lo que origina una reducción o retraso temporal en los flujos de efectivo estimados futuros. Esta corrección se reconoce como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.



0N3095509

Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Los activos integrantes de esta categoría se registran inicialmente por su precio de adquisición, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación y, excluido, en su caso, el importe de los intereses explícitos devengados en el momento de su adquisición.

En su valoración posterior, estos activos se valoran por su valor razonable, sin deducción de los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. La diferencia de esta valoración con respecto al coste efectivamente registrado, incluyendo en su caso, los intereses explícitos devengados y no vencidos, se imputa en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por valor razonable se entiende:

Instrumentos de patrimonio:

El Fondo no efectúa inversiones en activos de esta naturaleza.

Valores representativos de deuda:

a) cotizados: cotización oficial de cierre del día de la valoración. Cuando no estén disponibles precios de cotización, el valor razonable se determina con el precio de la transacción más reciente, siempre que se mantengan las mismas circunstancias económicas, en caso contrario, el valor se ajusta utilizando como referencia tipos de interés y primas de riesgo actuales de instrumentos similares. En caso de que no existiese mercado activo, se aplican técnicas de valoración de general aceptación y que incluyen la situación actual de los tipos de interés y el riesgo de crédito del emisor.

b) no cotizados: si el plazo de vencimiento es superior a seis meses a partir de la fecha de valoración, el valor razonable equivaldrá al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras a dichos valores, incrementado en una prima o margen en función de las características del emisor o del título.

Si el plazo de vencimiento es inferior a seis meses, el valor razonable, se asimila al precio de adquisición (una vez deducido, en su caso, el cupón corrido a la fecha de compra) incrementado en los intereses devengados y no vencidos correspondientes, calculados de acuerdo con la tasa interna de rentabilidad de la mencionada inversión.

Depósitos en Entidades de Crédito y Adquisición Temporal de Activos:

Su valor razonable se calculará de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como las condiciones de cancelación anticipada o riesgo de crédito de la entidad.



0N3095510



Participaciones en instituciones de inversión colectiva:

Su valor razonable es el último valor liquidativo de la participación disponible a la fecha de valoración.

CLASE 8.^a

Instrumentos financieros derivados:

Su valor razonable será el valor de mercado, que será el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado regulado se determina su valor razonable mediante métodos de valoración generalmente aceptados siguiendo las condiciones establecidas en la normativa aplicable a las instituciones de inversión colectiva.

4.3. COBERTURAS CONTABLES

No se han producido operaciones de cobertura durante el ejercicio.

4.4. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Durante el ejercicio 2017 no se ha efectuado ninguna operación en moneda distinta al euro, y tampoco existe ningún saldo o activo en moneda extranjera al cierre.

4.5. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

El gasto por el impuesto sobre beneficios representa la suma del gasto o ingreso por el impuesto corriente del ejercicio y el gasto o ingreso por impuesto diferido.

El gasto por impuesto corriente sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, el derecho a compensar las pérdidas fiscales y otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente.

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales.

4.6. INGRESOS Y GASTOS

Los diversos conceptos de ingresos, costes y gastos se reconocen contablemente en función de sus períodos de devengo aplicables.

El registro de las operaciones sociales ha sido efectuado teniendo en cuenta la correlación existente entre los ingresos generados y sus correspondientes costes y gastos.

4.7. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Las responsabilidades probables o ciertas de cualquier naturaleza, con origen en litigios en curso, reclamaciones, avales, garantías, indemnizaciones y obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio, de acuerdo con una estimación razonable de su cuantía. Al 31 de diciembre de 2017 no ha sido necesaria la dotación de ninguna provisión.



ON3095511

4.8. ELEMENTOS PATRIMONIALES DE NATURALEZA MEDIOAMBIENTAL

La actividad medioambiental es aquella cuyo objetivo consiste en prevenir, reducir o reparar el daño que se produzca sobre el medioambiente.

Las actividades del Fondo, por su naturaleza, no tienen impacto medioambiental. No existen por tanto elementos de esta naturaleza.

4.9. GASTOS DE PERSONAL

El Fondo no cuenta con personal propio.

4.10. TRANSACCIONES ENTRE PARTES VINCULADAS

Durante el ejercicio 2017 no se han producido transacciones con partes vinculadas adicionales al devengo de comisiones por las entidades Gestora y Depositaria.

5. DEUDORES

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es como sigue:

	Euros	
	2017	2016
Hacienda pública deudora por impuesto sobre sociedades-		
Ejercicio 2017	1.191,53	-
Ejercicio 2016	-	5.151,13
	1.191,53	5.151,13

6. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

Los activos financieros integrantes de la cartera de inversiones financieras del Fondo se clasifican en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Su detalle al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Euros				Total cartera inversiones financieras
	Largo plazo	Corto plazo			
	Valores de deuda	Valores de deuda	Depósitos en entidades de crédito	Instituciones de inversión colectiva	
Coste inicial	7.018.589,00	799.989,00	-	500.025,00	8.318.603,00
Plusvalía	40.108,53	42,46	-	1.952,41	42.103,40
Minusvalía	-363,60	-	-	-	-363,60
Intereses	-36.846,76	-53,80	-	-	-36.900,56
Total	6.985.487,17	799.977,66	-	501.977,41	8.323.442,24



ON3095512

Su detalle al 31 de diciembre de 2016 era el siguiente:

CLASE 8.	Euros				
	Largo plazo	Corto plazo			Total cartera inversiones financieras
	Valores de deuda	Valores de deuda	Depósitos en entidades de crédito	Instituciones de inversión colectiva	
Coste inicial	1.169.421,00	5.560.210,00	2.575.000,00	500.025,00	9.804.656,00
Plusvalía	18.698,69	598,56	-	-	19.297,25
Minusvalía	-	-	-	-208,24	-208,24
Intereses	-5.680,12	-33.612,53	4.770,07	-	-34.522,58
Total	1.182.439,57	5.527.196,03	2.579.770,07	499.816,76	9.789.222,43

El movimiento de las inversiones durante el ejercicio 2017 se detalla a continuación:

	Euros				
	Saldo 31/12/2016	Adiciones	Retiros	Revalorización	Saldo 31/12/2017
Coste Cartera					
Valores representativos de deuda	6.748.928,25	108.249.157,00	-107.160.850,34	21.130,48	7.858.365,39
Depósitos en entidades de crédito	2.575.000,00	-	-2.575.000,00	-	-
Instituciones de inversión colectiva	499.816,76	-	-	2.160,65	501.977,41
	9.823.745,01	108.249.157,00	-109.735.850,34	23.291,13	8.360.342,80
Intereses devengados					
Valores representativos de deuda	-39.292,65	-36.900,56	39.292,65	-	-36.900,56
Depósitos en entidades de crédito	4.770,07	-	-4.770,07	-	-
	-34.522,58	-36.900,56	34.522,58	-	-36.900,56
Total Cartera	9.789.222,43	108.212.256,44	-109.701.327,76	23.291,13	8.323.442,24

El movimiento de las inversiones durante el ejercicio 2016 se detalla a continuación:

	Euros				
	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Retiros	Revalorización	Saldo 31/12/2016
Coste Cartera					
Valores representativos de deuda	5.542.572,89	20.640.926,00	-19.428.741,55	-5.829,09	6.748.928,25
Depósitos en entidades de crédito	6.029.163,80	3.190.016,61	-6.644.180,41	-	2.575.000,00
Instituciones de inversión colectiva	-	500.025,00	-	-208,24	499.816,76
	11.571.736,69	24.330.967,61	-26.072.921,96	-6.037,33	9.823.745,01
Intereses devengados					
Valores representativos de deuda	-124.628,25	-39.292,65	124.628,25	-	-39.292,65
Depósitos en entidades de crédito	21.374,15	4.770,07	-21.374,15	-	4.770,07
	-103.254,10	-34.522,58	103.254,10	-	-34.522,58
Total Cartera	11.468.482,59	24.296.445,03	-25.969.667,86	-6.037,33	9.789.222,43



0N3095513

Las plusvalías y minusvalías de la cartera, se recogen en el activo del balance de situación, corrigiendo el valor de las inversiones a las que corresponden, con cargo al epígrafe variación del valor razonable en instrumentos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias por la variación experimentada en el ejercicio.

Los vencimientos por años de los valores representativos de deuda presentan el detalle siguiente:

Año	Euros					
	31/12/2017			31/12/2016		
	Coste	Intereses	Total	Coste	Intereses	Total
2017	-	-	-	5.560.808,56	-33.612,53	5.527.196,03
2018	1.878.628,74	-35.660,84	1.842.967,90	1.188.119,69	-5.680,12	1.182.439,57
2019	901.845,08	-416,15	901.428,93	-	-	-
2021	807.774,40	138,36	807.912,76	-	-	-
2022	2.651.102,16	-936,81	2.650.165,35	-	-	-
2023	508.845,69	-300,01	508.545,68	-	-	-
2014	1.110.169,32	275,19	1.110.444,51	-	-	-
	7.858.365,39	-36.900,26	7.821.465,13	6.748.928,25	-39.292,65	6.709.635,60

Los vencimientos por años de los depósitos en entidades de crédito al 31 de diciembre de 2016 han tenido su vencimiento en el ejercicio 2017. No existe ninguna inversión en estos activos al 31 de diciembre de 2017.

Todos los valores integrantes de la cartera de inversiones del Fondo se encuentran depositados en Santander Securities Services, S.A. (véase la nota 1), no encontrándose pignorado ni cedidos en garantía de otras operaciones.

En los Anexos I y II, que forman parte integrante de esta nota, se detallan de forma individualizada las carteras de inversión del Fondo y sus valoraciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Gestión de Riesgos

La gestión global de los riesgos de las entidades financieras tiene como principal objetivo proporcionar un grado de seguridad razonable en cuanto a la consecución de la eficacia y eficiencia de las operaciones, la fiabilidad de la información financiera así como el cumplimiento de las leyes y normas aplicables. En el caso del Fondo, la gestión de estos riesgos se enmarca dentro de los mecanismos y estructura organizativa establecidos por la dirección de su entidad gestora (véase la nota 1).

Los riesgos financieros, son aquellos característicos del área financiera y se desglosan en riesgos de mercado, de tipo de interés, de crédito y de liquidez.

- En lo referido a los riesgos de mercado y de tipo de interés, se realiza un análisis de los flujos derivados de estos activos financieros y los previstos, así como de la evolución de los tipos de interés y de la situación de las bolsas de valores. Además, se contempla el posible riesgo que conlleva el hecho de que carezcan de mercado que asegure la liquidez y valoración de las inversiones efectuadas por las instituciones de inversión colectiva en las que a su vez invierte el Fondo.



ON3095514

- Respecto a los riesgos de crédito y liquidez, se analizan y monitorizan de forma regular. Cualquier inversión por debajo de los niveles mínimos de rating aprobados requiere de una aprobación expresa. Se contempla también el análisis de los sistemas de control interno de las instituciones de inversión colectiva en las que se invierte, con la finalidad de evitar el fraude que se produciría como consecuencia de la sustracción de sus activos. Adicionalmente, y en cuanto al riesgo de liquidez, se evalúa el efecto que tendría invertir en otras instituciones de inversión colectiva en las que la periodicidad de cálculo de su valor liquidativo fuese distinta a la del fondo.

7. TESORERIA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación era la siguiente:

	Euros	
	2017	2016
Cuenta Corriente-		
Santander Securities Services, S.A.	1.679.480,91	1.671.759,99
Otras Cuentas de Tesorería-		
Banca March	-	0,01
Banco Madrid	2,74	2,74
Banco Santander	-	5,99
	2,74	8,74
	1.679.483,65	1.671.768,73

El efectivo depositado en Santander Securities Services, S.A., y en otras cuentas de tesorería es de libre disposición.

8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por 852.683,256669 y 974.367,154655 participaciones, respectivamente, de iguales características, representadas por certificados nominativos, sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

La determinación del valor teórico o liquidativo de cada participación, calculado conforme a lo dispuesto en la circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores presenta el detalle siguiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Euros	
	2017	2016
Participes	9.237.010,15	10.677.697,98
Reservas	17.694,54	17.694,54
Resultados de ejercicios anteriores	774.646,82	774.646,82
Resultado del ejercicio	-35.649,39	-13.668,19
Total Patrimonio atribuido a participes	9.993.702,12	11.456.371,15
Número de participaciones	852.683,256669	974.367,154655
Valor teórico de la participación	11,720298	11,757756

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el número de participes del Fondo era de 1.625 y 1.763 respectivamente.



0N3095515



9. SITUACIÓN FISCAL

El Fondo tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a los últimos cuatro ejercicios.

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades, el Fondo está sujeto al régimen fiscal establecido en dicha normativa. Sus principales características son las siguientes:

- El tipo de gravamen para el impuesto sobre sociedades será el 1%.
- No existirá derecho a deducción alguna de la cuota.
- Cuando el importe de las retenciones realizadas sobre los ingresos del sujeto pasivo, supere la cuantía de la cuota calculada aplicando el tipo de gravamen del 1%, la Administración Tributaria procederá a devolver de oficio el exceso.

Las bases imponibles negativas y el resultado contable para los ejercicios 2017 y 2016 son coincidentes ascendiendo a importes de 35.649,39 euros y 13.668,19 euros respectivamente.

Las bases imponibles negativas generadas en el ejercicio 2017 y 2016 podrán ser compensadas en ejercicios futuros, no estableciendo la legislación vigente ningún plazo para su compensación.

El detalle por año de origen de las bases imponibles negativas pendientes de compensación (sin incluir el resultado negativo del propio ejercicio) al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por importes de 40.986,02 y 27.317,83 euros respectivamente, es el siguiente:

Resultado negativo del año	Euros	
	2017	2016
2015	27.317,83	27.317,83
2016	13.668,19	-
	40.986,02	27.317,83

El importe de las retenciones practicadas durante los ejercicios 2017 y 2016 ascendió a importes de 1.191,53 y 5.151,13 euros respectivamente, por lo que las cuantías pendientes de devolución por el impuesto sobre beneficios correspondientes a los ejercicios 2017 y 2016 son coincidentes con las de las retenciones practicadas en ambos ejercicios.

Si bien el Fondo no ha presentado aún la declaración del impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2017, en su cálculo se han tenido en consideración las diferentes disposiciones legislativas de aplicación.

Los Administradores de la Entidad Gestora estiman que no existe contingencia alguna de importancia con incidencia en las cuentas anuales adjuntas al 31 de diciembre de 2017, tomadas en su conjunto, que pudiera derivarse de la inspección de los años no prescritos, debido a posibles diferentes interpretaciones, en su caso, acerca de la normativa fiscal aplicable a las operaciones del Fondo.



ON3095516

10. PASIVO CORRIENTE

El detalle de la composición del epígrafe de acreedores, único integrante de este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

CLASE 8.ª

	Euros	
	2017	2016
Entidad gestora	4.191,04	4.680,83
Entidad depositaria	419,06	1.390,61
Tasa inspección CNMV	505,00	500,00
Auditoría	3.008,18	3.029,70
Acreedores por reembolsos	2.292,02	170,00
	10.415,30	9.771,14

11. INGRESOS Y GASTOS

El detalle de los principales epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

a) Otros gastos de explotación

Su composición presenta el detalle siguiente:

	Euros	
	2017	2016
Comisión de Gestión	55.011,36	56.607,01
Comisión depositario	5.501,20	5.651,27
Otros-		
Gastos de auditoría	4.106,25	4.106,94
Tasa y gastos registro	1.161,00	1.300,00
	5.267,25	5.406,94
	65.779,81	67.665,22

Según se indica en la nota 1, la dirección y gestión del Fondo están encomendadas a Gesiuris Asset Management, SGIC, S.A. Por este servicio el Fondo ha pagado una comisión del 0,50% anual. Dicha comisión se calcula sobre el patrimonio diario del Fondo y se abona mensualmente.

La entidad depositaria del Fondo Santander Securities Services, S.A. ha percibido una comisión del 0,05% anual calculada sobre el patrimonio custodiado del Fondo durante el ejercicio, que se satisface mensualmente.

Los importes pendientes de pago por ambos conceptos al 31 diciembre de 2017 y 2016 ascienden a importes de 4.610,10 y 6.071,44 euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Acreedores" del capítulo de Pasivo Corriente del balance de situación.

Incluido en el saldo del apartado otros gastos del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales del Fondo correspondientes a los ejercicios 2017 y 2016, por importes de 4.106,25 y 4.106,94 euros respectivamente en cada ejercicio, incluyendo el correspondiente Impuesto sobre el Valor Añadido.



0N3095517

b) Ingresos financieros

Su detalle es el siguiente:

CLASE 8.^a

	Euros	
	2017	2016
Intereses de-		
Valores representativos de deuda	18.598,29	47.890,34
Cuentas corrientes bancarias	-	0,03
Depósitos a plazo	1.501,14	9.543,27
	20.099,43	57.433,64
Otros Ingresos-	2,36	-
	20.101,79	57.433,64

c) Resultados por operaciones con derivados

El Fondo no ha realizado operaciones con este tipo de instrumentos durante los ejercicios 2017 y 2016. El saldo que figura por importe de -9.925 euros en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2017 (-1.542,92 euros en el ejercicio 2016), corresponde a la variación en el valor razonable del activo objeto de compraventa entre las fechas de la contratación de la operación a plazo y la de su liquidación, que de acuerdo con lo dispuesto en la Norma número 19^a de la Circular 3/2008 de 11 de septiembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores se incluirá en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias.

12. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE Y DERECHOS DE EMISION DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

Las actividades del Fondo no generan impactos medioambientales negativos, cumpliendo todas las normativas aplicables, por lo que no se estima necesaria la dotación de ninguna provisión ni gasto adicional para posibles contingencias por este motivo. Asimismo, tampoco existen equipos, instalaciones u otros sistemas significativos incorporados al inmovilizado material destinados a la protección y mejora del medio ambiente.

El Fondo no está incluido en ninguno de los supuestos que obligan a proporcionar información detallada acerca de la emisión de gases de efecto invernadero.

13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Los Administradores de la Entidad Gestora informan de que, a la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales y desde el cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, no se han producido hechos posteriores que pudieran afectar de forma significativa a las cuentas anuales.

14. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantenía saldos deudores ni acreedores de significación con entidades vinculadas, no habiéndose efectuado transacciones con éstas en el ejercicio 2017 cuyo efecto hubiera sido significativo.



CLASE 8.^a



0N3095518

ANEXOS



CLASE 8.^a



ON3095519

CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA CP, F.I.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

ANEXO - I

Valor	Moneda	Fecha de Vencimiento	Importes en Euros							% sobre	
			Nominal	Efectivo de compra	Valor actual excupon	Intereses devengados	Plusvalias	Minusvalias	Valor actual	Patrim.	Inversión
CARTERA INTERIOR-											
<u>Valores representativos de deuda-</u>											
Adquisición temporal de activos- 123C-7 DEUDA DEL ESTADO	Euro	02/01/2018	498.000	700.000,00	700.000,00	(58,34)	-	-	699.941,66	8,41	8,41
				700.000,00	700.000,00	(58,34)	-	-	699.941,66	8,41	8,41
Coste de deuda privada FRN. AMADEUS CAP VAR 0% 19/05/19	Euro	19/05/2019	100.000	99.989,00	100.031,46	4,54	42,46	-	100.036,00	1,20	1,20
				99.989,00	100.031,46	4,54	42,46	-	100.036,00	1,20	1,20
TOTAL CARTERA INTERIOR				799.989,00	800.031,46	(53,80)	42,46	-	799.977,66	9,61	9,62
CARTERA EXTERIOR-											
<u>Valores representativos de deuda-</u>											
Coste de deuda privada-											
ALSTOM 3,625% 05/10/18	Euro	05/10/2018	500.000	528.495,00	537.590,13	(19.239,92)	9.095,13	-	518.350,21	6,23	6,35
BN. VOLKSWAGEN LEASING 3,25% 10/05/18	Euro	10/05/2018	200.000	210.934,00	211.155,90	(4.700,97)	221,90	-	206.454,93	2,48	2,54
FRN BAT CAPITAL 16/08/21	Euro	16/08/2021	300.000	301.080,00	302.332,38	(18,25)	1.252,38	-	302.314,13	3,63	3,62
FRN. AT&T INC 04/09/23	Euro	04/09/2023	500.000	509.100,00	508.845,69	(300,31)	-	(254,31)	508.545,38	6,11	6,12
FRN. BNP PARIBAS 22/09/22	Euro	22/09/2022	700.000	714.980,00	718.456,59	(809,41)	3.476,59	-	717.647,18	8,62	8,59
FRN. DAIMLER 07/03/24 FLOAT	Euro	07/03/2024	400.000	397.394,00	402.777,82	261,84	5.383,82	-	403.039,66	4,84	4,78
FRN. HSBC 27/09/22	Euro	27/09/2022	300.000	303.942,00	305.123,57	(221,20)	1.181,57	-	304.902,37	3,66	3,65
FRN. IBERDROLA FINANZAS SA 20/02/24	Euro	20/02/2024	700.000	706.629,00	707.391,50	13,35	762,50	-	707.404,85	8,50	8,49
FRN. RCI BANQUE RENAULT 14/03/22	Euro	14/03/2022	700.000	700.315,00	708.478,71	83,67	8.163,71	-	708.562,38	8,51	8,42
FRN. UBS 20/09/22	Euro	20/09/2022	200.000	202.188,00	203.010,15	(107,48)	822,15	-	202.902,67	2,44	2,43
FRN. VOLKSWAGEN INTL 0,02% 30/03/19	Euro	30/03/2019	800.000	801.120,00	801.813,62	(420,69)	693,62	-	801.392,93	9,63	9,63
FRN.GENERAL MOTORS FINL 10/05/21 FLOAT	Euro	10/05/2021	500.000	501.100,00	505.442,02	156,61	4.342,02	-	505.598,63	6,07	6,02
FRN.SOCIETE GENERALE 01/04/22	Euro	01/04/2022	700.000	711.320,00	716.033,14	117,61	4.713,14	-	716.150,75	8,60	8,55
HEATHROW FUNDING 4,6% 15/02/16	Euro	15/02/2018	400.000	429.992,00	429.882,71	(11.661,61)	-	(109,29)	418.221,10	5,02	5,17
				7.018.589,00	7.058.333,93	(36.846,76)	40.108,53	(363,60)	7.021.487,17	84,36	84,37
<u>Participaciones en instituciones de inversión colectiva-</u>											
PART. FIDELITY EURO SH/T BOND Y-ACC-EURO	Euro		18.887	500.025,00	501.977,41	-	1.952,41	-	501.977,41	6,03	6,01
				500.025,00	501.977,41	-	1.952,41	-	501.977,41	6,03	6,01
TOTAL CARTERA EXTERIOR				7.518.614,00	7.560.311,34	(36.846,76)	42.060,94	(363,60)	7.523.464,58	90,39	90,38
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS				8.318.603,00	8.360.342,80	(36.900,56)	42.103,40	(363,60)	8.323.442,24	100,00	100,00

Las Notas 1 a 14 incluidas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este Anexo



0N3095520

CLASE 8.ª

CATALANA OCCIDENTE RENTA FJA CP, F.I.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

ANEXO-II

Valor	Moneda	Fecha de Vencimiento	Importes en Euros							% sobre	
			Nominal	Efectivo de compra	Valor actual excupón	Intereses devengados	Plusvalías	Minusvalías	Valor actual	Patrim.	Inversión
CARTERA INTERIOR:											
Valores representativos de deuda-											
Adquisición temporal de activos-											
1210-6 DEUDA DEL ESTADO	Euro	02/01/2017	4.423.000	5.000.000,00	5.000.000,00	(100,00)	-	-	4.999.900,00	51,08	51,00
Coste de deuda pública-											
BN, ICO 5,75% 27/03/17	Euro	27/03/2017	500.000	560.210,00	560.808,56	(33.512,53)	598,56	-	527.296,03	5,39	5,71
				5.560.210,00	5.560.808,56	(33.612,53)	598,56	-	5.527.196,03	56,46	56,71
Depósitos en entidades de crédito-											
IPF B MARCH 0,05% 21/03/17	Euro	21/03/2017	700.000	700.000,00	700.000,00	273,29	-	-	700.273,29	7,15	7,14
IPF B SANTANDER 0,35% 04/09/17	Euro	04/09/2017	375.000	375.000,00	375.000,00	1.739,24	-	-	376.739,24	3,85	3,82
IPF BBVA 0,22% 02/03/17	Euro	02/03/2017	500.000	500.000,00	500.000,00	919,18	-	-	500.919,18	5,12	5,10
IPF BBVA 0,22% 02/03/17	Euro	02/03/2017	500.000	500.000,00	500.000,00	919,18	-	-	500.919,18	5,12	5,10
IPF BBVA 0,22% 02/03/17	Euro	02/03/2017	500.000	500.000,00	500.000,00	919,18	-	-	500.919,18	5,12	5,10
				2.575.000,00	2.575.000,00	4.770,07	-	-	2.579.770,07	26,35	26,26
TOTAL CARTERA INTERIOR				8.135.210,00	8.135.808,56	(28.842,46)	598,56	-	8.106.966,10	82,82	82,97
CARTERA EXTERIOR:											
Valores representativos de deuda-											
Coste de deuda privada-											
ALSTOM 3,625% 05/10/18	Euro	05/10/2018	500.000	528.495,00	546.396,91	(12.881,70)	17.901,91	-	533.515,21	5,45	5,39
HEATHROW FUNDING 4,6% 15/02/16	Euro	15/02/2018	400.000	429.992,00	430.361,59	6.165,84	369,59	-	436.527,43	4,46	4,39
VOLKSWAGEN LEASING 3,25% 10/05/18	Euro	10/05/2018	200.000	210.934,00	211.361,19	1.035,74	427,19	-	212.396,93	2,17	2,15
				1.169.421,00	1.188.119,69	(5.680,12)	18.698,69	-	1.182.439,57	12,08	11,93
Participaciones en instituciones de inversión colectiva-											
PART. FIDELITY EURO SH/T BOND Y-ACC-EURO	Euro		18.887	500.025,00	499.816,76	-	-	(208,24)	499.816,76	5,11	5,10
TOTAL CARTERA EXTERIOR				1.669.446,00	1.687.936,45	(5.680,12)	18.698,69	(208,24)	1.682.256,33	17,18	17,03
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS				9.804.656,00	9.823.745,01	(34.522,58)	19.297,25	(208,24)	9.789.222,43	100,00	100,00

Las Notas 1 a 14 incluidas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este Anexo



CLASE 8.^a



0N3095521

CATALANA OCCIDENTE
RENTA FIJA CP, F.I.

INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017



CO RENTA FIJA CP, FI



ON3095522

Informe de gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

Evolución de los negocios (mercados), situación del Fondo y evolución previsible.

CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA CP, F.I. es un fondo de Renta Fija a Corto Plazo. El fondo invierte en valores de Renta Fija nacional e internacional a corto plazo, denominados en moneda euro, principalmente valores de Deuda Pública Nacional con pacto de recompra inferior a tres meses, y Deuda Pública emitida por países de la Zona Euro. Durante todo el ejercicio hay que destacar cambios de orientación en las políticas monetarias, que se han acentuado en el segundo semestre. En algunos casos se han materializado ya en subidas de tipos (Reserva Federal). En Europa se van determinando las reducciones de compras de activos por parte del BCE.

Tras las reuniones periódicas de los Bancos Centrales, (FED y BCE), se intentaron rebajar las incertidumbres surgidas en anteriores comparecencias y se continuó con el mensaje acomodaticio que permitió la recuperación de los mercados de renta fija pública y privada, contribuyendo también a la bonanza de la renta variable.

Previsiblemente los tipos a corto plazo van a permanecer alrededor de cero. Podría ser que este año asistiéramos al final del ciclo bajista de tipos de interés, pero ello no evitará que los rendimientos monetarios para el ejercicio 2018 sean tan bajos que impidan que los fondos monetarios y de renta fija a corto plazo tengan revalorizaciones nulas.

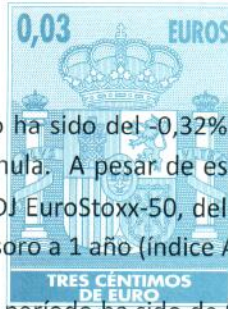
La realidad de los tipos negativos hace mella en la rentabilidad de este fondo. Las circunstancias que propician esta situación permanecen. Por tanto no esperamos cambios, ni en el corto ni en el medio plazo, en esta dinámica de tipos ligeramente negativos, aunque la mejora económica y el ligero repunte de la inflación acabarán presionando para que se inicie un cambio de tendencia.

El fondo se mantiene firme en la exigencia de calidad de los emisores en los que invierte su patrimonio y en la duración de las emisiones. Mantener un elevadísimo nivel de seguridad implica obtener bajos rendimientos, que son neutralizados por los gastos de gestión y depositaria, a pesar de que éstos ya fueron reducidos a mínimos.

En el lado de las incertidumbres seguimos considerando las de índole político y las financieras. Las primeras las encontramos por todo el planeta y las segundas tienen que ver con el eterno problema de la deuda y el desajuste en la financiación de las pensiones, que siguen siendo un tema pendiente en el mundo occidental.

El fondo no tiene ninguna exposición a Renta Variable ni utiliza derivados financieros en su gestión.

La cartera se compone de una selección de emisiones de renta fija de emisores con elevada calidad crediticia y alta solvencia denominadas en euros y con vencimientos a corto/medio plazo. No vemos prácticamente valor en la inversión en bonos de largo plazo.



ON3095523

La rentabilidad acumulada en el período ha sido del -0,32%. La exposición media del fondo a los mercados de renta variable ha sido nula. A pesar de esto, recordemos que el IBEX 35 ha obtenido una rentabilidad del 7,4 %, el DJ EuroStoxx-50, del 6,49 %, el Nikkei 225, del 19,1 %, el S&P 500 del 19,42 % y las letras del tesoro a 1 año (índice AFI), del 0,01 %.

La volatilidad anualizada del Fondo en el período ha sido de 0,15%, frente a una volatilidad del IBEX 35 del 12,89 %, el DJ EuroStoxx-50, del 10,2 %, el Nikkei 225, del 11,88 %, el S&P 500 del 6,69 % y las letras del tesoro a 1 año (índice AFI), del 0,6 %.

El resultado anual del Fondo en operativa con instrumentos derivados ha sido de -9.925,00 €.

A final de período, el capital del Fondo estaba representado por 852.683,26 participaciones. El número de partícipes era de 1.625, y el valor teórico de cada participación ascendía a 11,720298€. El patrimonio total a esa fecha era de 9.993.702,12€, experimentado una variación negativa del 12,77% respecto el existente a principios de período.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Adquisición de participaciones propias

No aplicable



0N3095524

CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA CP, FONDO DE INVERSIÓN
CLASE 8.^a

Formulación de Cuentas Anuales

Los administradores de Gesiuris Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva S.A. en su reunión del Consejo de Administración celebrada el día 21 de marzo de 2018, han formulado las Cuentas Anuales de CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA CP, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2017, que junto con esta diligencia están extendidas en 24 folios de papel timbrado, clase 8.^a números 0N3095501 a 0N3095524, ambos incluidos.

Firmantes

D. Jordi Viladot Pou
Presidente

Seguros Catalana Occidente, S.A.
D.^a Elena Nabal Vicuña
Vocal

D. Francisco Javier Puig Pla
Vocal

Cartera de Inversiones, CM, S.A.
D. Joaquín Molins Gil
Vocal

Grupo Catalana Occidente, S.A.
D. Joan Closa Cañellas
Vocal