

# **DQ AUDITORES DE CUENTAS**

## **CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, F.I.**

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
E INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

# DQ AUDITORES DE CUENTAS

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

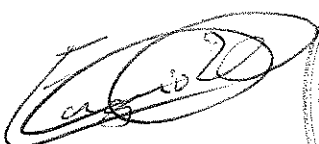
### A los Partícipes de CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, F.I.:

Hemos auditado las cuentas anuales de **CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, F.I.**, 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 Entidad Gestora del Fondo de Inversión (Gesuris Asset Management, SGIIC, S.A., cuyo Consejo de Administración ha encargado esta auditoría) son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo de Inversión, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (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.

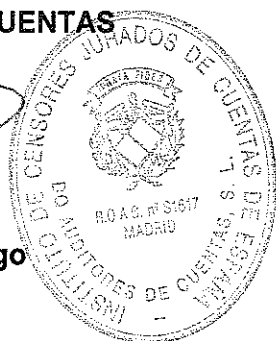
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, F.I.** al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes 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 consideran oportunas sobre la situación del Fondo de Inversión, 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 de Inversión.

DQ AUDITORES DE CUENTAS



Eugenio Dolado Fidalgo  
1 de abril de 2014



# **CATALANA OCCIDENTE** **BOLSA MUNDIAL, F.I.**

## **CUENTAS ANUALES**

Forman una unidad los documentos siguientes:

- **Balances de situación** al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- **Cuentas de pérdidas y ganancias** correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- **Estado de cambios en el patrimonio neto** correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- **Memoria** correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.



**BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS I A 4)**  
 (Importes en Euros)

ACTIVO	Nota	2013	2012
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Deudores-	5	241.174,44	151.693,61
<b>Cartera de inversiones financieras-</b>	6		
Cartera interior-			
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de inversión colectiva		1.004.255,75	459.802,97
Depósitos en EECC		550.000,00	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
		1.554.255,75	459.802,97
Cartera exterior-			
Valores representativos de deuda		-	212.195,85
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de inversión colectiva		8.013.130,54	8.270.346,62
Depósitos en EECC		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
		8.013.130,54	8.482.542,47
Intereses de la cartera de inversión		1.926,05	(1.754,78)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
		9.569.312,34	8.940.590,66
Tesorería	7	887.793,19	486.318,34
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>10.698.279,97</b>	<b>9.578.602,61</b>

Las Notas 1 a 16 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2013

**BALANES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1 A 4)**  
(Importes en Euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES:</b> <b>CLASE 8.ª</b>	<b>8</b>		
<b>Fondos reembolsables atribuidos a partícipe-</b>			
Partícipes		10.038.808,72	9.119.977,76
Reservas		2.655,33	2.655,33
Resultados de ejercicios anteriores		(476.154,12)	(476.154,12)
Resultado del ejercicio		1.076.085,52	897.521,12
		<b>10.641.395,45</b>	<b>9.544.000,09</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
		-	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>11</b>		
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores		56.884,52	34.602,52
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
		<b>56.884,52</b>	<b>34.602,52</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>10.698.279,97</b>	<b>9.578.602,61</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>CUENTAS DE COMPROMISO-</b>			
Compromisos por operaciones largas de derivados		2.863.541,71	955.580,52
Compromisos por operaciones cortas de derivados		2.333.712,92	1.481.661,29
		<b>5.197.254,63</b>	<b>2.437.241,81</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN-</b>			
Valores cedidos en préstamo		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	914.226,79
Otros		-	-
		-	<b>914.226,79</b>
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>5.197.254,63</b>	<b>3.351.468,60</b>

Las Notas 1 a 16 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2013



CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, F.I.

0L6394111

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1 A 4)**

(Importes en Euros)

	Nota	2013	2012
<b>CLASE B.</b>			
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC		20.627,99	21.499,36
Gastos de Personal		-	-
Otros gastos de explotación-	12		
Comisión de gestión		(213.248,70)	(184.575,13)
Comisión depositario		(10.662,48)	(9.228,78)
Otros		(9.982,93)	(15.902,36)
		(233.894,11)	(209.706,27)
Excesos de provisiones		-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(213.266,12)</b>	<b>(188.206,91)</b>
Ingresos financieros	12	110.395,26	97.427,61
Gastos financieros		(12.547,21)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		130.425,93	30.445,54
Por operaciones de la cartera exterior		572.479,71	577.852,23
Resultados por operaciones con derivados		(13.977,73)	58.466,11
Otros		-	-
		688.927,91	666.762,88
Diferencias de cambio		(60.760,82)	(3.671,14)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		-	1.801,24
Por operaciones de la cartera exterior		98.042,70	7.762,92
Resultados por operaciones con derivados		466.928,74	315.644,52
Otros		-	-
		564.971,44	325.208,68
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>1.290.986,58</b>	<b>1.085.728,03</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>1.077.720,46</b>	<b>897.521,12</b>
Impuesto sobre beneficios	10	(1.634,94)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.076.085,52</b>	<b>897.521,12</b>

Las Notas 1 a 16 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2013.



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (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 2013 Y 2012

	Nota	2013	2012
<b>A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>1.076.085,52</b>	<b>897.521,12</b>
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>B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO (I+II+III+IV+V)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
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		-	-
<b>C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (VI+VII+VIII+IX)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)</b>		<b>1.076.085,52</b>	<b>897.521,12</b>



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (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 2013 Y 2012

CLASE 8. <sup>º</sup>	Nota	PATRIMONIO NETO		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
		Participes	Reservas			
<b>A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2011</b>		12.136.237,11	2.655,33	(2.849.936,55)	(895.578,61)	8.393.377,28
I. Ajustes por cambios de criterio 2011		-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2011		-	-	-	-	-
<b>B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2012</b>		12.136.237,11	2.655,33	(2.849.936,55)	(895.578,61)	8.393.377,28
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	897.521,12	897.521,12
II. Operaciones con socios o propietarios.		-	-	-	-	-
1. Aportaciones y suscripciones de participes		1.684.833,21	-	-	-	1.684.833,21
2. Participaciones reembolsadas		(1.431.731,52)	-	-	-	(1.431.731,52)
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		(3.269.361,04)	-	2.373.782,43	895.578,61	-
<b>C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2012</b>		9.119.977,76	2.655,33	(476.154,12)	897.521,12	9.544.000,09
I. Ajustes por cambios de criterio 2012		-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2012		-	-	-	-	-
<b>D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2012</b>		9.119.977,76	2.655,33	(476.154,12)	897.521,12	9.544.000,09
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	1.076.085,52	1.076.085,52
II. Operaciones con socios o propietarios.		-	-	-	-	-
1. Aportaciones y suscripciones de participes		1.827.730,78	-	-	-	1.827.730,78
2. Participaciones reembolsadas		(1.806.420,94)	-	-	-	(1.806.420,94)
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	897.521,12	-	-	(897.521,12)	-
<b>E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2013</b>		10.038.808,72	2.655,33	(476.154,12)	1.076.085,52	10.641.395,45



0L6394114

**CATALANA OCCIDENTE  
BOLSA MUNDIAL, F.I.**

CLASE 8.ª

**MEMORIA  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**1. ACTIVIDAD DEL FONDO**

Catalana Occidente BOLSA MUNDIAL, FI (en adelante, el Fondo) se constituyó el 15 de diciembre de 2006, iniciando sus actividades después de su autorización y registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el día 13 de febrero de 2007.

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, reformada por la Ley 37/1998, de 16 de noviembre y por la Ley 47/2007, de 19 de diciembre. 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 3.766.

El objeto del Fondo es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros, estableciéndose el rendimiento del inversor en función de los resultados colectivos, sin participación que permita ejercer una influencia notable 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 Investment, S.A., que en abril de 2013 sustituyó a la anterior depositaria Banco Español de Crédito, S.A. (BANESTO).

**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.



016394115

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

Para mostrar la imagen fiel, no ha habido razones excepcionales que justifiquen la falta de aplicación de algún principio contable obligatorio.

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 supuestos claves, 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

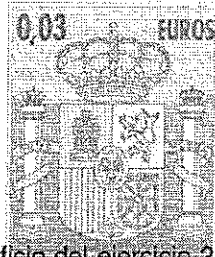
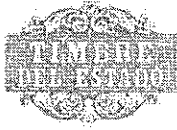
No hay ningún desglose de partidas que hayan sido objeto de agrupación en el Balance, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, o en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

## 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.



0L6394116

### **3. APLICACIÓN DE RESULTADOS.**

La propuesta de aplicación del beneficio del ejercicio 2013 por importe de 1.076.085,52 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 incrementar la cuenta de participes.

Durante el ejercicio 2013 el Fondo ha procedido a registrar la distribución del beneficio del ejercicio 2012 por importe de 897.521,12 euros, destinado en su totalidad a incrementar el saldo de la cuenta de participes.

### **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**

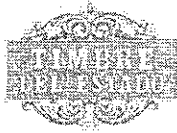
Los activos financieros integrantes de la cartera de inversiones financieras del Fondo se clasifican, a efectos de su valoración, en las categorías partidas a cobrar o de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:

##### **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.



0L6394117

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

**CLASE 01**  
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:**

- a) cotizados: cotización oficial de cierre del día de la valoración, si existe, o el inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.
- b) no cotizados: se determina, de acuerdo con los criterios de máxima prudencia, aplicando criterios valorativos racionales admitidos en la práctica.

**Valores representativos de deuda:**

El Fondo no efectúa inversiones en activos financieros de este tipo.

**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.

**Participaciones en instituciones de inversión colectiva:**

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

**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.



0L6394118

#### 4.3. COBERTURAS CONTABLES

No se han producido operaciones de cobertura durante el ejercicio.

#### 4.4. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando los tipos de cambio medios oficiales (fixing) del mercado de divisas al contado a la fecha de valoración o en su defecto, los del último día hábil anterior a dicha fecha.

Las diferencias que surgen al comparar este tipo medio con el cambio histórico, se han registrado de la siguiente forma:

- En el caso de partidas monetarias, considerando como tales las de tesorería, los valores representativos de deuda y los créditos y débitos ajenos a la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe "Diferencias de cambio".
- Se considerarán partidas no monetarias las no incluidas en el apartado anterior, y en particular, los instrumentos de patrimonio y los instrumentos financieros derivados, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de su valoración.

#### 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.

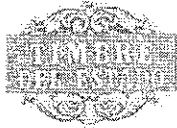
#### 4.6. INGRESOS Y GASTOS

Los diversos conceptos de ingresos, costes y gastos se reconocen contablemente en función de sus periodos 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 2013 no ha sido necesaria la dotación de ninguna provisión.



0L6394119

#### 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.

CLASE 8.ª

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 2013 no se han producido transacciones con partes vinculadas.

### 5. DEUDORES

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
<b>Administraciones Públicas-</b>		
Impuesto sobre beneficios ejercicio 2011	-	4.773,25
Impuesto sobre beneficios ejercicio 2012	18.910,39	18.775,93
Impuesto sobre beneficios ejercicio 2013	22.374,66	-
Retenciones de intereses por doble imposición	1.264,20	91,07
	<b>42.549,25</b>	<b>23.640,25</b>
<b>Depósitos en garantía por operaciones de riesgo y compromiso-</b>		
Garantías en BSCH.	<b>166.403,65</b>	<b>87.040,11</b>
<b>Otros deudores -</b>		
Márgenes deudores por operaciones a liquidar de futuros y opciones	28.033,73	31.953,15
Retrocesión comisión de gestión	2.187,61	9.060,10
	<b>30.221,34</b>	<b>41.013,25</b>
	<b>241.174,44</b>	<b>151.693,61</b>

### 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 2013 es el siguiente:



OL6394120

CLASE 8.ª

	Euros		
	Corto plazo		Total cartera de inversiones financieras
	Instituciones de inversión colectiva	Depósitos en entidades de crédito	
Coste inicial	7.938.174,50	550.000,00	8.488.174,5
Plusvalía	1.211.447,15	-	1.211.447,15
Minusvalía	-132.235,36	-	-132.235,36
Intereses	-	1.926,05	1.926,05
<b>Total</b>	<b>9.017.386,29</b>	<b>551.926,05</b>	<b>9.569.312,34</b>

Al 31 de diciembre de 2012:

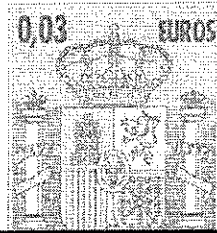
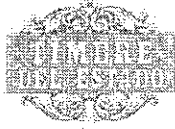
	Euros		
	Corto plazo		Total cartera de inversiones financieras
	Instituciones de inversión colectiva	Valores de deuda	
Coste inicial	8.323.813,68	211.062,00	8.534.875,68
Plusvalía	657.181,23	1.133,85	658.315,08
Minusvalía	-250.845,32	-	-250.845,32
Intereses	-	-1.754,78	-1.754,78
<b>Total</b>	<b>8.730.149,59</b>	<b>210.441,07</b>	<b>8.940.590,66</b>

Las plusvalías y minusvalías de la cartera se recogen en el activo del balance de situación, incrementando o minorando respectivamente el valor de las inversiones a las que corresponden, y en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias por la variación experimentada en el ejercicio.

El movimiento de la cartera de inversiones del Fondo durante el ejercicio 2013 ha sido el siguiente:

	Euros				
	Saldo 31/12/2012	Adiciones	Retiros	Revalorización	Saldo 31/12/2013
Participaciones en instituciones de inversión colectiva	8.730.149,59	6.839.256,95	-7.254.925,89	702.905,64	9.017.386,29
Depósitos en entidades de crédito	-	550.000,00	-	-	550.000,00
Valores representativos de deuda	212.195,85	425.000,00	-637.195,85	-	-
Intereses devengados	-1.754,78	1.926,05	1.754,78	-	1.926,05
<b>Total Cartera</b>	<b>8.940.590,66</b>	<b>7.816.183,00</b>	<b>-7.890.366,96</b>	<b>702.905,64</b>	<b>9.569.312,34</b>

El movimiento de la cartera de inversiones del Fondo durante el ejercicio 2012 ha sido el siguiente:



0L6394121

CLASE 8.ª	Euros				Saldo 31/12/2012
	Saldo 31/12/2011	Adiciones	Retiros	Revalori- zacion	
Participaciones en instituciones de inversión colectiva	3.977.739,33	6.116.733,08	-1.971.486,74	607.163,92	8.730.149,59
Acciones admitidas a cotización	481.067,53	775.093,43	-1.256.160,96	-	-
Depósitos en entidades de crédito	850.000,00	850.000,00	-1.700.000,00	-	-
Valores representativos de deuda	2.091.545,82	50.779.705,00	-52.660.188,82	1.133,85	212.195,85
Intereses devengados	27.034,03	48.361,95	-77.150,76	-	-1.754,78
<b>Total Cartera</b>	<b>7.427.386,71</b>	<b>58.569.893,46</b>	<b>-57.664.987,28</b>	<b>608.297,77</b>	<b>8.940.590,66</b>

Todos los valores integrantes de la cartera de valores del Fondo se encuentran depositados en Santander Investment, S.A. (véase la nota 1) o en trámite de depósito en dicha entidad, no encontrándose pignorados ni cedidos en garantía de otras operaciones.

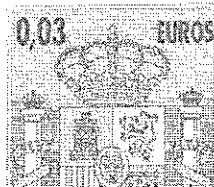
El Fondo ha venido operando durante el ejercicio con derivados, cuya finalidad ha sido la de complementar la rentabilidad de sus inversiones de la cartera exterior. La fluctuación negativa o positiva en el valor razonable de estos derivados se imputa directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, reconociéndose el correspondiente cargo o abono, teniendo su contrapartida en la correspondiente cuenta de derivados del pasivo o del activo del balance de situación.

En los Anexos I y II se incluye el detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, indicándose para cada inversión su valoración aplicable al 31 de diciembre de cada año.

### 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.



OL6394122

- 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.
- 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 2013 y 2012, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Euros	
	2013	2012
<b>Cuenta Corriente-</b>		
Banco Santander Investment, S.A.		
En Euros	449.060,85	466.353,16
En USD	318.133,97	22.645,47
En GBP	16.933,42	8.752,47
	784.128,24	497.751,10
<b>Otras Cuentas de Tesorería-</b>		
Santander (derivados en USD)	-32.842,34	-11.006,35
Santander (derivados en GBP)	-662,49	-515,77
Santander (derivados en JPY)	-	87,37
RBC Investor Services	136.749,00	-
Caja de Ingenieros	1,99	1,99
	103.246,16	-11.432,76
<b>Intereses de Tesorería-</b>		
Intereses de cuentas corrientes	418,79	-
	887.793,19	486.318,34

El efectivo depositado en Banco Santander Investment, y en otras cuentas de tesorería es de libre disposición.

## 8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por 1.149.940,166544 y 1.145.086,8820479 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.



0L6394123

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 2013 y 2012:

CLASE 8.ª

	Euros	
	2013	2012
Participes	10.038.808,72	9.119.977,76
Reservas	2.655,33	2.655,33
Resultados de ejercicios anteriores	-476.154,12	-476.154,12
Resultado del ejercicio	1.076.085,52	897.521,12
<b>Total Patrimonio atribuido a participes</b>	<b>10.641.395,45</b>	<b>9.544.000,09</b>
Número de participaciones	1.149.940,166544	1.145.086,820479
<b>Valor teórico de la participación</b>	<b>9,253869</b>	<b>8,334739</b>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el número de participes ascendía a 747 y 672 respectivamente.

#### 9. MONEDA EXTRANJERA

El Fondo mantiene parte de sus inversiones en monedas distintas del euro. En los Anexos I y II se detallan estas inversiones, así como su valoración. Las fluctuaciones de los tipos de cambio en las distintas divisas son tratadas de forma conjunta con las diferencias que se producen en su valoración, recogién dose en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma conjunta (véase la Nota 4.4).

#### 10. SITUACIÓN FISCAL

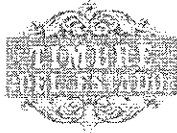
El Fondo tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a los últimos cuatro ejercicios.

De acuerdo con lo dispuesto en el Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2004, el Fondo está acogido 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.

La base imponible positiva del ejercicio 2013, coincidente con el resultado contable antes de impuestos, asciende a un importe de 1.077.720,46 euros que se compensará con las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensación por importe de 914.226,79 euros, resultando una base imponible después de compensación de 163.493,67 euros.

Al 31 de diciembre de 2012 la base imponible del Fondo coincidió con el resultado negativo del ejercicio.



OL6394124

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el fondo dispone de bases imponibles negativas pendientes de compensación cuyo detalle, después de la compensación efectuada con el resultado de cada ejercicio, es el siguiente:

**CLASE 8ª**

Descripción	Euros	
	2013	2012
Resultado negativo del ejercicio 2008	-	18.648,18
Resultado negativo del ejercicio 2011	-	895.578,61
	-	914.226,79

Seguendo el criterio indicado en la Circular 3/2008, el derecho a compensar en ejercicios posteriores las pérdidas del presente, no da lugar al reconocimiento de ningún activo por impuesto diferido, y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando el Fondo genere resultados positivos. El plazo de compensación de las bases imponibles negativas que generen dichas pérdidas es de 18 años.

El importe de las retenciones practicadas durante los ejercicios 2013 y 2012 ascienden a cuantías de 24.009,60 y 18.910,39 euros respectivamente, por lo que las cuantías pendientes de devolución por el impuesto sobre beneficios correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012 ascenderían a 22.374,66 y 18.910,39 euros respectivamente.

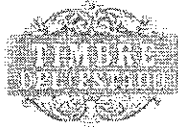
Si bien el Fondo no ha presentado aún la declaración del impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2013, en su cálculo se han tenido en consideración las diferentes disposiciones legislativas de aplicación.

Los Administradores del Fondo estiman que no existe contingencia alguna de importancia con incidencia en las cuentas anuales adjuntas al 31 de diciembre de 2013, 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.

**11. PASIVO CORRIENTE**

El detalle de la composición de los epígrafes integrantes de este capítulo de los balances de situación es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
<b>Acreeedores:</b>		
Entidad gestora	17.937,21	16.118,14
Entidad depositaria	2.709,61	805,88
Acreeedores por reembolsos	12.441,46	-
Tasa inspección CNMV	108,41	94,80
Auditoría	2.991,91	2.689,26
Márgenes acreeedores en operaciones con derivados	19.060,98	14.894,44
Hacienda pública acreedora por impuesto sobre beneficios	1.634,94	-
	<b>56.884,52</b>	<b>34.602,52</b>



0L6394125

## 12. INGRESOS Y GASTOS

El detalle de los principales epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

### a) Otros gastos de explotación

Su composición presenta el detalle siguiente:

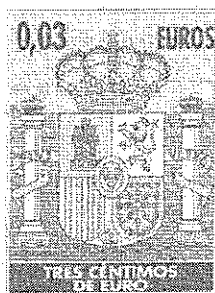
	Euros	
	2013	2012
<b>Comisión de Gestión</b>	213.248,70	184.575,13
<b>Comisión depositario</b>	10.662,48	9.228,78
<b>Otros-</b>		
Gastos de auditoría	4.047,85	3.773,46
Servicios bancarios	-	112,19
Tasa y gastos registro CNMV	593,69	373,44
Gastos contratación futuros	5.179,24	3.106,24
Otros gastos	162,15	8.537,03
	9.982,93	15.902,36
	<b>233.894,11</b>	<b>209.706,27</b>

Según se indica en la nota 1, la dirección y gestión del Fondo están encomendadas a Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. Por este servicio el Fondo paga una comisión del 2% anual. Dicha comisión se calcula sobre el patrimonio diario del Fondo y se abona mensualmente.

La entidad depositaria del Fondo (Santander Investment, S.A.) ha percibido una comisión del 0,10% 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 2013 y 2012 ascienden a 20.646,82 y 16.924,02 euros respectivamente, y 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 2013 y 2012, por importes de 4.106,74 y 4.046,24 euros respectivamente, incluyendo el correspondiente Impuesto sobre el Valor Añadido.



OL6394126

**b) Ingresos financieros**

Su detalle es el siguiente:

CLASE 3.ª

	Euros	
	2013	2012
<b>Intereses de-</b>		
Adquisición temporal activos	3,09	503,57
Deuda del estado	-	587,60
Otros activos de renta fija	1.692,79	19.480,08
Cuentas corrientes bancarias	1.292,00	276,42
Depósitos en entidades de crédito	1.926,05	8.496,52
	4.913,93	29.344,19
<b>Dividendos de participaciones</b>	105.402,15	68.083,42
<b>Otros ingresos</b>	79,18	-
	<b>110.395,26</b>	<b>97.427,61</b>

**13. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE Y DERECHOS DE EMISIÓN 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.

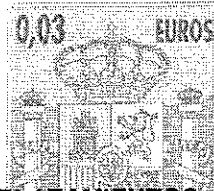
El Fondo no está incluido en ninguno de los supuestos que obligan a proporcionar información detallada acerca de la emisión de gases.

**14. 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 2013, no se han producido hechos posteriores que pudieran afectar de forma significativa a las cuentas anuales.

**15. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo no mantenía saldos deudores ni acreedores de significación con entidades vinculadas, no habiéndose efectuado transacciones con éstas en el ejercicio 2013 cuyo efecto hubiera sido significativo.



0L6394127

**16. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A LOS PROVEEDORES DURANTE EL EJERCICIO. DISPOSICION ADICIONAL TERCERA "DEBER DE INFORMACION" DE LA LEY 15/2010 DE 5 DE JULIO**

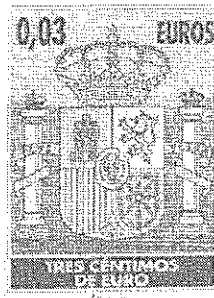
Los pagos realizados a todos los proveedores del Fondo durante los ejercicios 2013 y 2012 ascienden a importes de 224.095,73 y 190.644,69 euros respectivamente.

Ninguno de los pagos realizados a los proveedores durante los ejercicios 2013 y 2012 han excedido los límites legales de aplazamiento.

No existe ningún saldo a 31 de diciembre de los ejercicios 2013 y 2012 pendiente de pago a los proveedores que supere el plazo legal de pago.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6394128

ANEXOS

CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL F.I.  
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013



0,03 EUROS

OL6394129

Valor	Moneda	Fecha de vencimiento	Nº	Nominal	Efectivo de compra	Valor actual: exención	Ingresos, derivados	Plusvalías	Minusvalías	Valor actual	Partim.	Inversión
<b>OPERACIONES DE RIESGO Y COMPROMISO (1):</b>												
FUT. COME (JPN) S&P 500 (21/03/14)	USD	21/03/2014	24	34	1.561.174,16	1.614.345,40	-	52,771,27	-	1.614.345,40	-	-
FUT. COME NASDAQ 100 (29/09/14)	USD	21/03/2014	1	1	202.038,16	202.047,52	-	8.008,20	-	202.047,52	-	-
FUT. COME NASDAQ 100 (29/09/14)	USD	13/03/2014	5	5	285.697,08	297.711,27	-	14.090,25	-	297.711,27	-	-
FUT. COME EUROSTOXX (27/03/14)	EUR	21/03/2014	13	13	383.750,00	404.043,60	-	20.293,60	-	404.043,60	-	-
FUT. LIFE FTSE 100 (21/03/14)	GBP	21/03/2014	5	5	380.706,61	395.792,58	-	15.085,97	-	395.792,58	-	-
FUT. COME S&P 500 (30/03/14)	USD	30/03/2014	11	11	505,913,37	539,912,11	-	33,998,74	-	539,912,11	-	-
FUT. COME EUR/USD (16/03/14)	USD	16/03/2014	116	116	12.004.337,60	12.004.355,10	-	17,717,50	-	12.004.355,10	-	-
<b>CARTERA INTERIOR:</b>												
Participaciones en Instituciones de inversión colectiva-												
GESBIS PRED INCOME SHORT TERM FI	EUR		2.411.061,06	2.411.061,06	2.000,000,00	199.997,56	-	-	(2,64)	199.997,06	2,09	239
ACCION BEX35 ETF FI	EUR		14.060,000000	14.060,000000	114.029,83	140.700,00	-	26.673,19	-	140.700,00	1,47	134
CAJA INGENIEROS BOLSA USA FI	EUR		54.762,212410	54.762,212410	300.000,00	396.819,25	-	96.818,25	-	396.819,25	4,08	350
METAVALEFI FI	EUR		275.460895	275.460895	100.000,00	107.622,66	-	1.622,66	-	107.622,66	1,06	118
GESBIS EUROPEAN EQUITIES FI	EUR		9.887,846408	9.887,846408	150.000,00	171.116,68	-	21.116,68	-	171.116,68	1,79	177
Depositos en Entidades de Crédito-												
IF LA CAIXA 1 5% 30/09/14	EUR		550,0000	550,0000	550.000,00	1.328,05	-	-	-	551.328,05	5,77	639
<b>TOTAL CARTERA INTERIOR</b>				550,0000	1.594.255,75	1.926,05		140.230,34	(2,64)	1.956.181,80	16,26	15,65
<b>CARTERA EXTERIOR:</b>												
Participaciones en Instituciones de inversión colectiva-												
SHARES EURO STOXX 50 ETF (abnema)	EUR		4.035,000000	4.035,000000	105.492,93	124.640,06	-	19.147,14	-	124.640,06	1,29	735
LYXOR ETF FTSE MIB - EUR	EUR		5.000,000000	5.000,000000	98.385,02	115.113,35	-	16.728,33	-	115.113,35	1,29	711
MELLON NEWTON UK EQUITY FUND - GBP	GBP		50.752,455400	50.752,455400	309.037,89	447.693,31	-	147.655,42	-	447.693,31	4,68	955
ROYCE SMALLER COMPANIES FUND A AC DOLLAR	USD		4.095,590000	4.095,590000	309.047,50	311.914,21	-	182,71	-	311.914,21	0,21	3,63
SHARES MSCI TURKEY ETF	EUR		4.402,000000	4.402,000000	147.933,62	108.507,68	-	(44,22)	-	108.507,68	1,03	1,71
LEGG MASON BRANDYBOND GLOBAL FUND INCOME	EUR		3.407,375000	3.407,375000	433.000,00	459.587,51	-	26,587,51	-	459.587,51	3,74	350
PIMCO LOW AVERAGE DURATION E EUR HGD ACC	EUR		75.094,714000	75.094,714000	725.000,00	722.497,30	-	(2,502,70)	-	722.497,30	7,55	50
UBS LUX EQUITY FUND - CASHAOP	EUR		151,230000	151,230000	414.600,01	401.312,68	-	(13,287,33)	-	401.312,68	4,41	4,83
CALLANER FUND JAPAN NEW GROWTH (I)	JPY		1.052,180000	1.052,180000	179.898,96	168.405,53	-	(11,493,43)	-	168.405,53	1,63	2,12
FRANK TEMPLETON ASIAN GROWTH - A	USD		13.112,240000	13.112,240000	281.680,11	310.469,90	-	28.789,79	-	310.469,90	3,24	3,32
FIDELITY FUNDS NORDEP - A SEK ACC	SEK		36.014,200000	36.014,200000	215.680,08	306.668,64	-	90.988,56	-	306.668,64	3,29	2,95
UB X TRACKERS FTSE 100 ETF	GBP		40.000,000000	40.000,000000	200.163,59	303.174,74	-	103.011,15	-	303.174,74	3,48	3,40
EQUITY ENERGY EUROPE MID EAST AFRICA	EUR		15.152,650000	15.152,650000	248.868,34	343.256,48	-	94,388,14	-	343.256,48	2,84	2,95
3D X TRACKERS S&P ASX 200 UCITS ETF	USD		11.816,000000	11.816,000000	373.100,00	336.329,70	-	(36,770,30)	-	336.329,70	3,35	4,40
WOLFGANG SACHS NIFT 50 EQUITY PORTFOLIO	USD		50.336,000000	50.336,000000	365.387,05	377.662,68	-	12,275,63	-	377.662,68	3,65	4,38
WBS ETF SBI	CHF		8.416,000000	8.416,000000	251.265,59	304.981,20	-	53.715,61	-	304.981,20	3,50	2,98
SHARES MSCI SOUTH KOREA INDEX ETF	USD		4.892,000000	4.892,000000	223.850,78	234.910,39	-	11.059,61	-	234.910,39	2,49	2,93
SHARES MSCI SOUTH AFRICA INDEX ETF	USD		1.128,000000	1.128,000000	62.038,19	57.626,81	-	(4,411,38)	-	57.626,81	0,65	0,75
SHARES FTSE CHINA 25 INDEX ETF (NYSE)	USD		6.124,000000	6.124,000000	224.722,83	284.968,67	-	60,245,84	-	284.968,67	2,77	3,01
SHARES CORE EUROPE	USD		3.992,000000	3.992,000000	359.244,50	481.093,90	-	121.849,40	-	481.093,90	5,68	4,21
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	USD		565,000000	565,000000	11.378,51	11.008,87	-	(369,64)	-	11.008,87	0,12	0,11
MARKET VECTORS VIETNAM ETF	USD		4.018,000000	4.018,000000	67.954,50	65.932,64	-	(2,021,86)	-	65.932,64	0,68	0,63
SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD		7.116,000000	7.116,000000	901.780,87	962.922,65	-	61,141,78	-	962.922,65	10,41	9,45
SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE ETF	USD		2.960,000000	2.960,000000	203.553,12	350.308,48	-	146,755,36	-	350.308,48	3,72	3,45
<b>TOTAL CARTERA EXTERIOR</b>				3.074.141,59	8.215.190,54	1.976,05	1.211.447,15	(132.233,32)		8.098.153,27	93,74	81,54
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>				8.456.174,59	9.809.446,29	1.926,05	1.211.447,15	(132.233,32)		9.869.312,34	100,00	100,00

(1) Efectuados a través de Simgider Investment, S.A.

Las Netos 1 a 16 incluídas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este Anexo



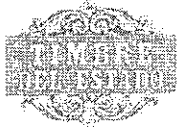
OL6394130

ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL F.I.

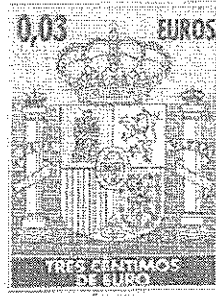
Valor	Moneda	Fecha de vencimiento	Nº	Nombre	Recepción de compra	Valor actual de adquisición	Intereses devengados	Plusvalías	Mhuvalías	Valor actual	Patrim.	Inventari
<b>OPERACIONES DE RIESGO Y COMPROMISO (1)</b>												
PUT, CME NASDAQ 100 (16/02/13)	USD	14/02/2013	1		200.749,45	-	-	-	(3.532,22)	200.749,45	3,54	
PUT, CME S&P 500 (14/02/13)	USD	14/02/2013	2		536.822,80	-	-	-	(8.168,07)	536.822,80	3,54	
PUT, CME FTSE 100 (19/02/13)	GBP	15/02/2013	3		213.503,72	-	-	-	(4.433,97)	213.503,72	3,54	
PUT, CME EURO STOXX 50 (15/02/13)	EUR	08/02/2013	4		119.372,51	-	-	-	(2.194,26)	119.372,51	3,54	
PUT, CME EURO STOXX 50 (15/02/13)	EUR	08/02/2013	5		229.569,00	-	-	-	(4.391,13)	229.569,00	3,54	
PUT, CME EURO STOXX 50 (15/02/13)	EUR	08/02/2013	6		124.762,29	-	-	-	(2.485,26)	124.762,29	3,54	
PUT, CME EURO STOXX 50 (15/02/13)	EUR	08/02/2013	7		131.114,23	-	-	-	(2.485,26)	131.114,23	3,54	
PUT, CME EURO STOXX 50 (15/02/13)	EUR	08/02/2013	8		182.104,79	-	-	-	(3.652,45)	182.104,79	3,54	
<b>CARTERA INTERIOR</b>												
Participaciones en Instituciones de Inversión colectiva-												
CAJA INGENIEROS BOLSA USA (106,1C)	Euro		54.795.210,10		300.000,00	316.201,74	-	16.201,74	-	316.201,74	3,54	3,51
GESTIUS EUROPEAN EQUITIES, FI	Euro		9.867,346108		196.000,00	143.401,23	-	16.201,74	(6.396,77)	143.401,23	1,61	1,70
TOTAL CARTERA INTERIOR					496.000,00	459.602,97	-	16.201,74	(12.793,54)	459.602,97	3,14	5,27
<b>CARTERA EXTERIOR</b>												
Coste de deuda privada-												
DIASECO CAPITAL BV 6,50 (14/07/2012)	Euro	01/07/2013	200.000		211.062,81	212.456,95	(1.754,78)	1.333,83	-	211.062,81	2,95	3,47
Participaciones en Instituciones de Inversión colectiva-												
SOIF - LATIN AMERICAN USD AZ	USD		2.787.250,00		172.059,53	172.059,53	-	2.207,42	-	172.059,53	1,93	2,11
CALLANER FUND JAPAN NEW GROWTH CI	JPY		1.668.135,00		130.519,98	130.519,98	-	4.465,94	(58.461,07)	130.519,98	1,35	2,43
UB X TRACKERS FTSE 100 ETF	GBP		49.000,000000		289.633,43	289.633,43	-	-	-	289.633,43	1,87	2,44
DEKA MIDEAST & AFRICA ET	Euro		1.000,000000		140.054,70	140.054,70	-	-	(21.510,20)	140.054,70	1,87	2,44
DEKA RUSLAND FT	Euro		1.000,000000		158.248,48	158.248,48	-	-	(12.793,50)	158.248,48	1,77	2,44
DEVA EQUITIES L AUSTRALIA - C	AUD		94.871,0000		338.636,00	331.997,85	-	6.638,32	-	331.997,85	3,58	3,77
HERILITY FUND MDRIC - A SEK ACC	SEK		30.614,200000		219.690,00	200.206,12	-	13.616,05	-	200.206,12	2,59	3,80
FRANK TEMPLETON ASIAN GROWTH - A	USD		17.443,250000		371.881,36	465.776,49	-	31.495,13	-	465.776,49	5,21	6,00
GOLDENR BRCHS INTL SA EQUITY PORTFOLIO	USD		37.135,350000		255.050,00	250.197,73	-	48.197,73	-	250.197,73	3,25	3,80
SHARES CORR S&P 500 ET	USD		12.430,000000		1.232.343,15	1.350.437,92	-	117.784,80	-	1.350.437,92	15,11	14,55
SHARES FTSE CHINA 25 INDEX ET (NYSE)	USD		1.069,000000		37.695,09	41.352,84	-	3.704,76	-	41.352,84	0,46	0,34
SHARES MSCI JAPAN INDEX ET	USD		12.000,000000		127.443,26	129.234,85	-	1.891,59	-	129.234,85	1,45	1,49
SHARES MSCI SOUTH AFRICA INDEX ET	USD		2.000,000000		135.122,94	138.338,16	-	5.256,32	-	138.338,16	1,85	1,56
SHARES MSCI SOUTH KOREA INDEX ET	USD		1.750,000000		75.575,45	84.007,14	-	8.431,69	-	84.007,14	0,94	0,89
LEGG MASON BRANDY WINE GLOBAL FUND INCOM	EUR		1.051,950000		236.581,51	236.581,51	-	15.581,50	-	236.581,51	2,41	2,34
MARKET VECTORS VIETNAM ET	USD		4.815,000000		67.964,60	65.696,42	-	-	(2.268,18)	65.696,42	0,73	0,80
MELLON NEWTON UK EQUITY FUND - GBP	GBP		50.750,000000		330.337,63	339.557,39	-	96.516,79	-	339.557,39	4,47	5,32
PERCO LOW AVERAGE DURATEM E EUR HOED ACC	Euro		52.396,000000		476.000,00	480.343,65	-	5.382,65	-	480.343,65	5,38	5,57
ROBECO EMERGING MARKET EQUITIES - D EUR	Euro		2.793,000000		371.872,18	403.526,90	-	31.646,74	-	403.526,90	4,51	4,35
ROYCE SMALLER COMPANIES FUND A AC DOLLAR	USD		4.086,000000		308.447,50	413.217,03	-	102.769,59	-	413.217,03	4,62	3,85
SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE ET	USD		5.010,000000		495.803,27	495.803,27	-	-	(1.017,56)	495.803,27	5,33	5,82
SPDR S&P 500 ET (TRUST)	USD		7.410,000000		801.760,67	799.602,34	-	-	(2.158,33)	799.602,34	6,45	5,89
UBS LUX EQUITY A	JPY		44.595,000000		426.276,08	266.470,71	-	-	(143.805,34)	266.470,71	3,14	4,97
UBAM JFC EQUITY FUND - CANADA P	CAD		751,000000		414.636,21	414.296,96	-	-	(339,25)	414.296,96	4,62	4,66
UBS ETF SW	CHF		50.016,000000		261.258,52	268.112,57	-	31.262,69	-	268.112,57	3,17	2,84
TOTAL CARTERA EXTERIOR					8.270.346,02	8.270.346,02	-	241.446,55	-	8.270.346,02	92,50	92,26
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES					8.084.075,68	8.462.502,87	(1.754,78)	642.113,34	(244.446,55)	8.460.767,69	94,96	94,79
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES					8.524.075,68	8.942.345,44	(1.754,78)	835.315,08	(250.845,33)	8.940.490,66	100,00	100,00

(1) Cuentas de inversión a través de Clearco Búbia

Las Notas 1 a 16 incluidas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este Anexo



**CLASE 8.ª**



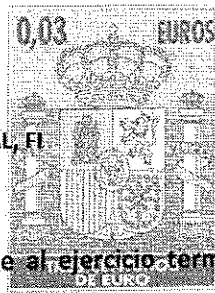
0L6394131

**CATALANA OCCIDENTE**  
**BOLSA MUNDIAL, F.I.**

**INFORME DE GESTION**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**



CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI



0L6394132

**Informe de gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.**

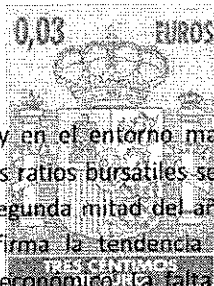
CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI es un Fondo de Fondos de Renta Variable Internacional, siendo su objetivo a batir el índice MSCI All Countries World denominado en euros. El fondo estará invertido un mínimo del 75% en valores de Renta Variable y la inversión en moneda no euro será como mínimo de un 30%, en condiciones normales este último porcentaje será de un 85%. El resto del patrimonio podrá estar invertido en valores de Renta Fija como valores refugio y principalmente en Deuda Pública del Estado.

El año 2013 finalizó con una tendencia claramente positiva en las bolsas de todo el mundo. No obstante, a lo largo del año se vivieron dos periodos notoriamente diferenciados por su tendencia. Durante la primera mitad del año, la evolución de la Renta Variable fue negativa, tanto en los mercados emergentes como en los desarrollados, especialmente durante el mes de mayo, con la reaparición de determinados miedos vividos durante el pasado verano de 2012, con un incremento de primas de riesgo y cierta tensión centrada en los mercados de deuda en Grecia y Portugal. El tono se enrareció en el último tramo semestral por la confluencia de los siguientes factores: (1) la caída de los precios de los mercados de bonos en EEUU, Europa y otros mercados desarrollados, en lo que podría ser considerado el final de la burbuja de los mercados de bonos, propiciada por la liquidez facilitada por los bancos centrales, (2) el inicio del fin de los QE en los EEUU, (3) la confirmación de la brusca desaceleración económica en algunos de los principales mercados emergentes (Brasil, China y otras economías asiáticas), con el efecto negativo añadido de los riesgos de una crisis bancaria en China propiciada por la burbuja inmobiliaria que viven las principales urbes de dicho país.

En contraposición, el segundo semestre de 2013 fue excelente para la Renta Variable. La firme determinación en las declaraciones del Presidente del BCE Mario Draghi el pasado julio en favor de las economías con mayores problemas de deuda, la caída de las primas de riesgo y la mejora de las perspectivas macroeconómicas en los mercados periféricos europeos, facilitaron una fuerte recuperación de las bolsas. El sector que lideró las alzas fue el bancario, tanto en los principales mercados europeos como, de manera especial, en la plaza española. Con la incorporación de Bankia al Ibex35, sumado a las alzas de entre un 60 y un 85% de los bancos españoles durante el segundo semestre, el sector ya tiene un peso del 40% dentro del selectivo español, hecho que va a condicionar muy probablemente su futura evolución durante 2014.

Todo ello se ha materializado en importantes revalorizaciones a lo largo de 2013 de los principales índices bursátiles, como por ejemplo, la subida de un 17,95% por parte del EuroStoxx 50, un 21,42% del Ibex35 y un 29,60% por lo que respecta al S&P500.

La caída de la prima de riesgo, el favorable escenario que han configurado el tipo de financiación para los bancos y los rendimientos obtenidos por la tenencia de deuda del estado han sido los factores descontados por los inversores, que además observan una previsible



OL6394133

lenta mejora en los ratios de capital y en el entorno macro para los bancos durante los próximos trimestres. A pesar de que los ratios bursátiles se han ido corrigiendo frente a sus medias históricas, tras las alzas de la segunda mitad del año, todavía queda margen para la recuperación bursátil, más si se confirma la tendencia de mejora de resultados como consecuencia de la mejora del marco económico. La falta de alternativas claras a la renta variable para poder obtener rentabilidades atractivas puede añadir aliciente a las bolsas y, en especial, a las europeas que están comparativamente más baratas que la bolsa norteamericana. Esos flujos de capital pueden incluso provocar alzas al margen de los equilibrios fundamentales deseables. Probablemente, algunos sectores económicos que han cotizado estresados durante buena parte de 2013, bien por la fuerte vinculación al ciclo económico, bien por su fuerte exposición a deuda de sus balances, pueden suponer buenas oportunidades de inversión durante 2014 aunque no exentas de una mayor volatilidad a medida que surjan motivos de incertidumbre lógicos en el incipiente momento de cambio de ciclo en el que nos hallamos.

No obstante, durante el año aparecerán otros elementos no tan favorables para la renta variable. Las propias dudas sobre el ritmo de recuperación económica y, por lo tanto, de los futuros resultados empresariales, el proceso de "tapering" en los EEUU, la menor posibilidad de estrechamientos de los spreads entre los rendimientos de las deudas soberanas y los futuros resultados de los test de stress de los bancos europeos, son algunos de los elementos que pueden aportar dudas y por lo tanto mayor volatilidad.

En este sentido, a pesar de que durante el segundo semestre de 2013 las volatilidades han ido en un claro decremento, lo que ha provocado una caída en la actividad de gestión en activos financieros derivados, esperamos que la volatilidad pueda aumentar en este escenario de posibles apariciones de elementos inciertos. En estos casos, vamos a retomar la actividad de gestión en derivados con apuestas tácticas de cobertura en los momentos en que los índices oscilen en zonas de altos y de inversión en los momentos en que, lógicamente, los índices tiendan a corregir alcanzando mínimos relativos.

La rentabilidad acumulada en el período ha sido del 11,03%. La exposición media del fondo a los mercados de renta variable ha sido del 95,47%. Recordemos que el IBEX 35 ha obtenido una rentabilidad del 21,42%, el DJ EuroStoxx-50, del 17,95%, el Nikkei 225, del 56,72%, el S&P 500 del 29,6% y las letras del tesoro a 1 año (índice AFI), del 3,02%.

La volatilidad anualizada del Fondo en el período ha sido de 10,18%, frente a una volatilidad del IBEX 35 del 18,79%, el DJ EuroStoxx-50, del 16,19%, el Nikkei 225, del 26,9%, el S&P 500 del 11,16% y las letras del tesoro a 1 año (índice AFI), del 1,56%.

El resultado anual del Fondo en operativa con instrumentos derivados ha sido de 447.771,77 €.

A final de período, el capital del Fondo estaba representado por 1.149.940,17 participaciones. El número de partícipes era de 747, y el valor teórico de cada acción ascendía a 9,253869 €. El patrimonio total a esa fecha era de 10.641.395,45 €, experimentado una variación del 11,5% respecto el existente a principios de período.



0L6394134

**Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio**

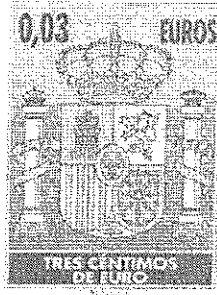
Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

**Investigación y desarrollo  
CLASE 8.ª**

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

**Adquisición de acciones propias:**

No aplicable.



0L6394135

CLASE 8ª

CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FONDO DE INVERSIÓN

Formulación de las 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 24 de marzo de 2014, han formulado las Cuentas Anuales de CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2013, que junto a esta diligencia están extendidas en 27 folios de papel timbrado, clase 8ª, números 0L6394109 a 0L6394135, ambos incluidos.

Firmantes:

D. Jordi Viladot Pòu

Presidente

Cartera de Inversiones, C.M., S.A.

D. Joaquín M. Molins Gil

Vocal

Grupo Catalana Occidente, S.A.

D. Joan Closa Cañellas

Vocal

Seguros Catalana Occidente, S.A.

Dª Elena Nabal Vicuña

Vocal

D. Javier Puig Pla

Vocal