

DQ AUDITORES DE CUENTAS

CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, F.I.

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
E INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

DQ AUDITORES DE CUENTAS

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de **CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, F.I.**, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Entidad Gestora del Fondo de Inversión (Gesiuris Asset Management, SGIC, S.A., cuyo Consejo de Administración ha encargado esta auditoría) son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de **CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, F.I.**, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo de Inversión en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Entidad Gestora de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad Gestora. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, F.I.** a 31 de diciembre de 2016, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad Gestora 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 2016. 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 2017





CLASE 8.^a

PREMIUM



OM8112741

CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, F.I.

CUENTAS ANUALES

Forman una unidad los documentos siguientes:

- **Balances de situación** al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- **Cuentas de pérdidas y ganancias** correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- **Estado de cambios en el patrimonio neto** correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- **Memoria** correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.



BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1 A 4)

(Importes en Euros)

ACTIVO	Nota	2016	2015
ACTIVO CORRIENTE:			
Deudores-	5	208.920,00	371.470,54
Cartera de inversiones financieras-	6		
Cartera interior-			
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de inversión colectiva		1.125.124,18	1.049.508,68
Depósitos en EECC		-	1.210.000,00
Derivados		-	-
Otros		-	-
		1.125.124,18	2.259.508,68
Cartera exterior-			
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de inversión colectiva		10.354.291,95	9.285.814,54
Depósitos en EECC		-	-
Derivados		59.948,76	-
Otros		-	-
		10.414.240,71	9.285.814,54
Intereses de la cartera de inversión		-	2.591,97
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
		11.539.364,89	11.547.915,19
Tesorería	7	1.827.981,60	1.932.943,19
TOTAL ACTIVO		13.576.266,49	13.852.328,92



BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1 A 4)

(Importes en Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2016	2015
PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES: CLASE 8.^a	8		
Fondos reembolsables atribuidos a partícipe-			
Partícipes		13.248.356,90	13.246.265,07
Reservas		2.655,33	2.655,33
Resultados de ejercicios anteriores		(476.154,12)	(476.154,12)
Resultado del ejercicio		692.218,63	488.784,18
		13.467.076,74	13.261.550,46
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
		-	-
PASIVO CORRIENTE	11		
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores		41.479,35	590.778,46
Pasivos financieros		-	-
Derivados		67.710,40	-
Periodificaciones		-	-
		109.189,75	590.778,46
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		13.576.266,49	13.852.328,92
CUENTAS DE ORDEN			
CUENTAS DE COMPROMISO-			
Compromisos por operaciones largas de derivados		2.262.106,82	3.300.682,10
Compromisos por operaciones cortas de derivados		1.553.746,55	1.759.130,22
		3.815.853,37	5.059.812,32
OTRAS CUENTAS DE ORDEN-			
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		-	-
Otros		-	-
		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		3.815.853,37	5.059.812,32



CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (NOTAS 1 A 4)
(Importes en Euros)

	Nota	2016	2015
CLASE 8.º			
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC		14.866,27	17.380,92
Gastos de Personal		-	-
Otros gastos de explotación-	12		
Comisión de gestión		(252.632,35)	(261.532,47)
Comisión depositario		(12.630,53)	(13.080,80)
Otros		(5.467,44)	(5.466,75)
		(270.730,32)	(280.080,02)
Excesos de provisiones		-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(255.864,05)	(262.699,10)
Ingresos financieros	12	102.249,31	85.499,17
Gastos financieros		(11.413,57)	(23.680,23)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		75.615,50	66.581,40
Por operaciones de la cartera exterior		758.985,97	94.274,58
Resultados por operaciones con derivados		(240,21)	9.766,86
Otros		-	-
		834.361,26	170.622,84
Diferencias de cambio		(7.571,73)	78.430,35
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		-	-
Por operaciones de la cartera exterior		(34.151,49)	147.212,70
Resultados por operaciones con derivados		71.601,01	295.263,07
Otros		-	3.072,60
		37.449,52	445.548,37
RESULTADO FINANCIERO		955.074,79	756.420,50
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		699.210,74	493.721,40
Impuesto sobre beneficios	10	(6.992,11)	(4.937,22)
RESULTADO DEL EJERCICIO		692.218,63	488.784,18

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (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 2016 Y 2015

	Nota	2016	2015
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		692.218,63	488.784,18
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)		692.218,63	488.784,18



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (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 2016 Y 2015

CLASE 8. ^a ESTADOS FINANCIEROS	Nota	TRES CÉNTIMOS DE EURO		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
		Participes	Reservas			
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2014		10.108.871,95	2.655,33	(476.154,12)	1.295.702,30	10.931.075,46
I. Ajustes por cambios de criterio 2014		-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2014		-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015		10.108.871,95	2.655,33	(476.154,12)	1.295.702,30	10.931.075,46
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	488.784,18	488.784,18
II. Operaciones con socios o propietarios.		-	-	-	-	-
1. Aportaciones y suscripciones de participes		2.999.639,59	-	-	-	2.999.639,59
2. Participaciones reembolsadas		(1.157.948,77)	-	-	-	(1.157.948,77)
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		1.295.702,30	-	-	(1.295.702,30)	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2015		13.246.265,07	2.655,33	(476.154,12)	488.784,18	13.261.550,46
I. Ajustes por cambios de criterio 2015		-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2015		-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016		13.246.265,07	2.655,33	(476.154,12)	488.784,18	13.261.550,46
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	692.218,63	692.218,63
II. Operaciones con socios o propietarios.		-	-	-	-	-
1. Aportaciones y suscripciones de participes		1.011.800,73	-	-	-	1.011.800,73
2. Participaciones reembolsadas		(1.498.493,08)	-	-	-	(1.498.493,08)
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	488.784,18	-	-	(488.784,18)	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2016		13.248.356,90	2.655,33	(476.154,12)	692.218,63	13.467.076,74



CLASE 8.^a



0M8112747

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

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, (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 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, SGIC, 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.



0M8112748

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.

CLASE 8.ª

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.



OM8112749

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS.

La propuesta de aplicación del beneficio del ejercicio 2016 por importe de 692.218,63 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 partícipes.

Durante el ejercicio 2016 el Fondo ha procedido a registrar la distribución del beneficio del ejercicio 2015 por importe de 488.784,18 euros, destinado en su totalidad a incrementar 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.



0M8112750

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:

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.



0M8112751

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 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 2016 no ha sido necesaria la dotación de ninguna provisión.



OM8112752

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 2016 no se han producido transacciones relevantes con partes vinculadas, distintas al devengo de comisiones por las entidades Gestora y Depositaria.

5. DEUDORES

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es como sigue:

	Euros	
	2016	2015
Administraciones Públicas-		
Retenciones soportadas ejercicio 2015	-	17.539,60
Retenciones soportadas ejercicio 2016	21.598,73	-
Retenciones de intereses por doble imposición	-	1.071,14
	21.598,73	18.610,74
Depósitos en garantía por operaciones de riesgo y compromiso-		
Garantías en BSCH	177.201,75	293.422,58
Otros deudores -		
Márgenes deudores por operaciones a liquidar de futuros y opciones	-	48.808,95
Retrocesión comisión de gestión	2.479,56	3.251,11
Depósitos garantía pendientes de liquidar	-	519,67
Dividendos acciones extranjeras pendientes liquidar	7.639,96	6.857,49
	10.119,52	59.437,22
	208.920,00	371.470,54

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 2016 es el siguiente:



OM8112753

CLASE 8. ^a	Euros		
	Corto plazo		Total cartera de inversiones financieras
	Instituciones de inversión colectiva	Derivados	
Coste inicial	9.176.145,38	-	9.176.145,38
Plusvalía	2.468.054,86	-	2.468.054,86
Minusvalía	-164.784,11	-	-164.784,11
Margenes deudores	-	59.948,76	59.948,76
Total	11.479.416,13	59.948,76	11.539.364,89

Al 31 de diciembre de 2015:

	Euros		
	Corto plazo		Total cartera de inversiones financieras
	Instituciones de inversión colectiva	Depósitos en entidades de crédito	
Coste inicial	8.857.238,93	1.210.000,00	10.067.238,93
Plusvalía	1.723.939,91	-	1.723.939,91
Minusvalía	-245.855,62	-	-245.855,62
Intereses	-	2.591,97	2.591,97
Total	10.335.323,22	1.212.591,97	11.547.915,19

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 2016 ha sido el siguiente:

	Euros				
	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Retiros	Revalorización	Saldo 31/12/2016
Participaciones en instituciones de inversión colectiva	10.335.323,22	571.724,67	-262.233,23	834.601,47	11.479.416,13
Depósitos en entidades de crédito	1.210.000,00	-	-1.210.000,00	-	-
Derivados	-	59.948,76	-	-	59.948,76
Intereses devengados	2.591,97	-	-2.591,97	-	-
Total Cartera	11.547.915,19	631.673,43	-1.474.825,20	834.601,47	11.539.364,89



OM8112754

El movimiento de la cartera de inversiones del Fondo durante el ejercicio 2015 fue el siguiente:

CLASE 8. ^a	Euros				Saldo 31/12/2015
	Saldo 31/12/2014	Adiciones	Retiros	Revalori- zacion	
Participaciones en instituciones de inversión colectiva	8.137.676,92	4.575.987,01	-2.539.196,69	160.855,98	10.335.323,22
Depósitos en entidades de crédito	950.000,00	810.000,00	-550.000,00	-	1.210.000,00
Valores representativos de deuda	-	37.600.000,00	-37.600.000,00	-	-
Intereses devengados	1.100,31	5.620,04	-4.128,38	-	2.591,97
Total Cartera	9.088.777,23	42.991.607,05	-40.693.325,07	160.855,98	11.547.915,19

Todos los valores integrantes de la cartera de valores del Fondo se encuentran depositados en Santander Securities, 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.



OM8112755

- 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 2016 y 2015, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Cuenta Corriente-		
Banco Santander Securities Services, S.A.		
En Euros	1.617.326,02	958.520,56
En USD	47.643,15	27.649,92
En CHF	1.211,97	156,69
En GBP	33.971,65	28.507,13
	1.700.152,79	1.014.834,30
Otras Cuentas de Tesorería-		
Santander (derivados en USD)	-9.687,89	-4.757,63
Santander (derivados en GBP)	140,59	-1.465,38
RBC Investor Services	137.384,71	924.318,53
CaixaBank	-	11,92
Caja de Ingenieros	1,45	1,45
Periodificación intereses descubierto	-10,05	-
	127.828,81	918.108,89
	1.827.981,60	1.932.943,19

El efectivo depositado en Banco 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 2016 y 2015, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por 1.160.230,015384 y 1.207.562,316027 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.



0M8112756

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 2016 y 2015:

CLASE 8.^a

	Euros	
	2016	2015
Partícipes	13.248.356,90	13.246.265,07
Reservas	2.655,33	2.655,33
Resultados de ejercicios anteriores	-476.154,12	-476.154,12
Resultado del ejercicio	692.218,63	488.784,18
Total Patrimonio atribuido a partícipes	13.467.076,74	13.261.550,46
Número de participaciones	1.160.230,015384	1.207.562,316027
Valor teórico de la participación	11,607247	10,982084

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el número de partícipes ascendía a 886 y 893 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, recogándose 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 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.

La base imponible positiva del ejercicio 2016, coincidente con el resultado contable antes de impuestos, asciende a un importe de 699.210,74 euros.

Al 31 de diciembre de 2015 la base imponible del Fondo coincidió con el resultado contable antes de impuestos del ejercicio que ascendió a un importe de 493.721,40 euros.



0M8112757

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen bases imponibles negativas pendientes de compensar para el Fondo

El gasto por impuesto sobre beneficios al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a importes de 6.992,11 y 4.937,22 euros respectivamente.

El importe de las retenciones practicadas durante los ejercicios 2016 y 2015 ascienden a cuantías de 21.598,73 y 17.539,60 euros respectivamente, por lo que las cantidades pendientes de devolución por el impuesto sobre beneficios correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015 ascenderían a importes de 14.606,62 y 12.602,38 euros respectivamente.

Si bien el Fondo no ha presentado aún la declaración del impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2016, 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 2016, 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	
	2016	2015
Acreedores:		
Entidad gestora	22.804,44	22.559,59
Entidad depositaria	3.290,21	3.400,33
Acreedores por reembolsos	4.700,00	-
Tasa inspección CNMV	500,00	500,00
Auditoría	3.046,80	3.040,84
Compra de valores	-	500.010,10
Márgenes acreedores en operaciones con derivados	-	56.330,38
Garantías pendientes de liquidar	145,79	-
Hacienda pública acreedora por impuesto sobre beneficios	6.992,11	4.937,22
	41.479,35	590.778,46
Derivados	67.710,40	-
	109.189,75	590.778,46



0M8112758

12. INGRESOS Y GASTOS

El detalle de los principales epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

CLASE 8.^a

a) Otros gastos de explotación

Su composición presenta el detalle siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Comisión de Gestión	252.632,35	261.532,47
Comisión depositario	12.630,53	13.080,80
Otros-		
Gastos de auditoría	4.106,94	4.106,25
Tasa y gastos registro CNMV	1.300,00	1.300,00
Otros gastos	60,50	60,50
	5.467,44	5.466,75
	270.730,32	280.080,02

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 Securities Services, 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 2016 y 2015 ascienden a 26.094,65 y 25.959,92 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 2016 y 2015, por importe de 4.106,74 euros en cada ejercicio, incluyendo el correspondiente Impuesto sobre el Valor Añadido.

b) Ingresos financieros

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Intereses de-		
Adquisición temporal activos	-	3,38
Cuentas corrientes bancarias	-	45,85
Depósitos en entidades de crédito	2.332,41	5.616,66
	2.332,41	5.665,89
Dividendos de participaciones	99.916,84	78.544,70
Otros ingresos	0,06	1.288,58
	102.249,31	85.499,17



0M8112759

13. 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.

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 2016, 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 2016, el Fondo no mantenía saldos deudores ni acreedores de significación con entidades vinculadas, no habiéndose efectuado transacciones con éstas en el ejercicio 2016 cuyo efecto hubiera sido significativo.



CLASE 8.^a
CORREO ELECTRÓNICO



0M8112760

ANEXOS



CLASE 8.^a



OM8112761

GATLANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, F.J.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

ANEXO I

Valor	Moneda	Fecha de Vencimiento	Nº	Importes en Euros						% sobre			
				Nominal	Efectivo de compra	Valor actual excupon	Intereses devengados	Plusvalías	Minusvalías	Valor actual	Patrim.	Inversión	
OPERACIONES DE RIESGO Y COMPROMISO (1):													
FUT. CBOI MINI DOW JONES (17/03/17)	USD	17/03/2017	3	3	281.900,73	284.051,66	-	-	-	(637,22)	281.263,51		
FUT. CME MINI S&P 500 (17/03/17)	USD	17/03/2017	7	7	748.419,99	751.612,65	-	-	-	(5.219,50)	744.200,49		
FUT. EUX DAX (12/03/17)	EURO	12/03/2017	2	2	564.250	573.250,00	-	9.000,00	-	-	573.250,00		
FUT. EUX EUROSTOXX (17/03/17)	EURO	17/03/2017	5	5	161.680	163.850,00	-	2.170,00	-	-	163.850,00		
FUT. EUX STOXX EUROPE 600 (17/03/17)	EURO	17/03/2017	5	5	89.750	89.650,00	-	900,00	-	-	89.650,00		
FUT. LIFFE FTSE 100 (17/03/17)	GBP	17/03/2017	1	10	80.701,10	84.055,22	-	1.817,35	-	-	82.618,45		
FUT. MONEP CAC-40 (20/01/17)	EURO	20/01/2017	7	7	335.405	340.410,00	-	5.005,00	-	-	340.410,00		
FUT. CME EURAUD (15/03/17)	USD	15/03/2017	-12	-12	(1.491.815,00)	(1.522.870,94)	-	-	-	(16.503,31)	-1.508.118,31		
FUT. CME MINI EURAUD (15/03/17)	USD	15/03/2017	-1	-1	(62.131,55)	(63.452,97)	-	-	-	(706,91)	-62.838,46		
					708.360,27	700.555,62	-	-	18.982,35	(23.066,94)	704.285,68		
CARTERA INTERIOR:													
Participaciones en instituciones de inversión colectiva- GESURIS EURO EQUITIES, FI	EURO		9.667,35	9.667,35	150.000,00	203.092,44	-	53.092,44	-	-	203.092,44	1,76	1,62
GESURIS FIXED INCOME SHORT TERM FI	EURO		2.411,75	2.411,75	200.000,00	208.450,80	-	8.450,80	-	-	208.450,80	1,81	2,17
PART. CAJA INGENIEROS BOLSA USA FI	EURO		54.765,21	54.765,21	300.000,00	564.718,06	-	264.718,06	-	-	564.718,06	4,89	3,25
PART. METAVALOR, FI	EURO		272,45	272,45	100.000,00	148.862,88	-	48.862,88	-	-	148.862,88	1,29	1,08
					750.000,00	1.125.124,18	-	375.124,18	-	-	1.125.124,18	9,75	8,12
TOTAL CARTERA INTERIOR					750.000,00	1.125.124,18	-	375.124,18	-	-	1.125.124,18	9,75	8,12
CARTERA EXTERIOR:													
Participaciones en instituciones de inversión colectiva- UBS LUX EQUITY FUND CANADA F	CAD		657,93	657,97	355.631,19	430.796,41	-	65.108,22	-	-	430.799,41	3,73	3,96
FIDELITY GLOB DEMOGRAPHICS Y AC	CHF		11.851,38	11.851	168.759,45	166.890,69	-	-	(1.868,76)	-	166.890,69	1,45	1,83
ALLIANZ EUROLAND EQUIT GROW AT EUR	EURO		835,05	835	164.999,97	162.434,70	-	-	(2.565,27)	-	162.434,70	1,41	1,79
BD X-TRACKERS S&P/ASX 200 UCITS ETF	EURO		8.910	8.910	281.552,15	300.267,00	-	18.714,85	-	-	300.267,00	2,60	3,05
CANDRIAM EQUITIES L SWITZERLAND C	EURO		423,10	423	326.999,77	316.103,32	-	-	(10.896,45)	-	316.103,32	2,74	3,54
FRANK TEMPLETON EM MKT SMALLER CIES	EURO		9.473,73	9.473,73	110.000,01	125.905,87	-	15.905,86	-	-	125.905,87	1,09	1,19
FRANK TEMPLETON FRONTIER MKT CA	EURO		4.744,92	4.744,92	55.000,00	48.493,03	-	-	(7.506,97)	-	48.493,03	0,42	0,81
HSBC GIF ASIA EX JAPAN EQUITY AC	EURO		4.975,92	4.975	271.662,51	242.276,11	-	-	(29.386,40)	-	242.276,11	2,10	2,94
HSBC GIF LATIN AMERICAN EQUITY I	EURO		16.350,54	16.350,54	160.000,00	129.169,24	-	-	(30.830,76)	-	129.169,24	1,12	1,73
ISHARES EURO STOXX 50 ETF (GY)	EURO		4.000	4.000	106.492,56	132.320,00	-	25.827,44	-	-	132.320,00	1,15	1,15
ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED ETF	EURO		10.160	10.160	408.895,62	444.347,60	-	37.451,98	-	-	444.347,60	3,85	4,41
LEGG M. BRANDYWINE GL FIXED INCOME	EURO		1.267,38	1.267,42	172.438,47	193.274,69	-	20.836,22	-	-	193.274,69	1,67	1,87
SCHRODER ISF EURO EQUITY C ACC	EURO		7.592,31	7.592	300.009,96	308.567,65	-	8.557,69	-	-	308.567,65	2,67	3,25
SCHRODER ISF JAPAN EQUITY C HDG	EURO		4.663,31	4.663,31	500.010,10	491.000,38	-	-	(9.009,72)	-	491.000,38	4,26	5,41
THREADNEEDLE EUROP SMALL CO RN ACC	EURO		21.235,05	21.235	165.000,00	168.241,09	-	3.241,09	-	-	168.241,09	1,46	1,79
DB X-TRACKERS FTSE 100 ETF	GBP		40.000	40.000	290.163,50	355.703,44	-	65.539,94	-	-	355.703,44	3,08	3,14
FIDELITY EM EUROPE MID.EAST AFRICA	GBP		9.010,98	9.011	139.405,44	150.663,59	-	11.258,15	-	-	150.663,59	1,31	1,51
FIDELITY NORDIC - A SEK ACC	SEK		26.054,29	26.054,27	154.194,11	295.505,62	-	141.311,51	-	-	295.505,62	2,56	1,67
FIDELITY AMERICA FUND Y ACC USD	USD		34.285,72	34.286	547.305,33	627.229,49	-	79.923,96	-	-	627.229,49	5,44	5,83
FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUAT Y AC	USD		12.248,69	12.249	177.986,21	189.256,64	-	11.270,43	-	-	189.256,64	1,64	1,53
FIDELITY EMERG ASIA FUND Y ACC USD	USD		7.943,48	7.943	177.886,16	179.836,70	-	1.950,54	-	-	179.836,70	1,56	1,53
GOLDMAN SACHS N-11 SM EO PORTFOLIO	USD		14.979,78	14.979,57	108.638,05	111.240,91	-	2.602,86	-	-	111.240,91	0,96	1,18
HSBC GIF CHINESE EQUITY IC	USD		4.883,16	4.883,16	450.587,57	420.563,90	-	-	(30.023,67)	-	420.563,90	3,64	4,88
HSBC GIF FRONTIER MARKETS - AC USD	USD		695,35	695,35	55.713,69	61.540,73	-	5.827,04	-	-	61.540,73	0,53	0,60
INVESCO KOREAN EQUITY C DISTR	USD		4.552,90	4.552,90	138.143,45	113.595,23	-	-	(24.548,22)	-	113.595,23	0,98	1,50
ISHARES CORE S&P 500 ETF	USD		4.039	4.039	425.350,20	864.062,57	-	438.682,37	-	-	864.062,57	7,49	4,61
JPM EMERG MKTS SMALL CAP C USD	USD		10.018,56	10.019	187.902,64	186.998,51	-	-	(906,13)	-	186.998,51	1,62	2,03
MELLON NEWTON UK EQUITY GBP	USD		13.224,72	13.224,43	78.184,84	128.491,35	-	50.306,51	-	-	128.491,35	1,11	0,85
PARVEST EQ US SMALLCAP CLASSIC CAP	USD		1.689,64	1.689,64	287.457,12	327.951,92	-	40.494,80	-	-	327.951,92	2,84	3,11
SCHRODER ISF EMERGING EUROPE	USD		7.237,98	7.238	189.124,90	216.874,49	-	27.749,59	-	-	216.874,49	1,88	2,05
SPDR DJ INDUSTRIAL AVERAGE ETF	USD		4.215	4.215	545.219,99	791.579,97	-	246.359,98	-	-	791.579,97	6,86	5,90
SPDR S&P 500 TRUST ETF	USD		7.410	7.410	801.790,87	1.574.933,25	-	773.152,38	-	-	1.574.933,25	13,65	8,68
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	USD		1.025	1.025,00	19.724,01	20.681,28	-	957,27	-	-	20.681,28	0,18	0,21
VANECK VECTORS VIETNAM ETF	USD		6.250	6.250	84.735,34	77.493,58	-	-	(7.241,76)	-	77.493,58	0,67	1,03
					8.426.145,38	10.354.291,95	-	2.092.930,68	(164.784,11)	-	10.354.291,95	89,73	91,23
Margenes deudores derivados	EURO				59.948,76	59.948,76	-	-	-	-	59.948,76	0,52	0,65
TOTAL CARTERA EXTERIOR					8.486.094,14	10.414.240,71	-	2.092.930,68	(164.784,11)	-	10.414.240,71	90,25	91,88
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES					9.236.094,14	11.539.364,89	-	2.468.054,86	(164.784,11)	-	11.539.364,89	100,00	100,00

(1) Gestionados a través de Santander Securities Services, S.A.

Las Notas 1 a 15 incluidas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este Anexo



CLASE 8.^a



OM8112762

CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, F.I.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

ANEXO II

Valor	Moneda	Fecha de Vencimiento	Nº	Valor actual		Importes en Euros			% sobre		
				Nominal	Efectivo de compra	de devengados	Plusvalías	Minusvalías	Valor actual	Patrim.	Inversion
OPERACIONES DE RIESGO Y COMPROMISO (1):											
FUT. CME MINI NASDAQ 100 (18/03/16)	USD	18/03/2016	4	4	344.197,30	338.957,64	-	-	(5.239,66)	338.957,64	
FUT. CME MINI S&P 500 (18/03/16)	USD	18/03/2016	10	10	953.099,02	939.933,11	-	-	(13.165,91)	939.933,11	
FUT. EUX DAX (18/03/16)	EURO	18/03/2016	1	1	270.075,00	269.300,00	-	-	(775,00)	269.300,00	
FUT. EUX EUROSTOXX (18/03/16)	EURO	18/03/2016	24	24	786.000,00	787.880,00	-	-	(10.320,00)	787.880,00	
FUT. EUX MINI DAX (18/03/16)	EURO	18/03/2016	2	2	108.650,00	107.720,00	-	-	(930,00)	107.720,00	
FUT. FTSEMIB INDEX (10/03/16)	EURO	18/03/2016	2	2	217.050,00	214.420,00	-	-	(2.630,00)	214.420,00	
FUT. LIFFE FTSE 100 (18/03/16)	GBP	18/03/2016	4	4	335.260,43	341.162,88	-	5.902,45	-	341.162,88	
FUT. MONEP CAC40 (15/01/16)	EURO	15/01/2016	6	6	283.440,00	278.310,00	-	-	(5.130,00)	278.310,00	
FUT. CME EUR/USD (16/03/16)	USD	16/03/2016	-14	-14	(1.756.814,39)	(1.751.184,30)	-	5.450,09	-	(1.751.184,30)	
					1.553.197,36	1.526.319,33	-	11.352,54	(36.199,67)	1.526.319,33	
CARTERA INTERIOR:											
Participaciones en Instituciones de Inversión colectiva-											
CAJA INGENIEROS BOLSA USA FI	EURO		54.785,212410		300.000,00	515.226,19	-	215.226,19	-	515.226,19	4,46
GESIURIS EURO EQUITIES FI	EURO		9.067,346400		150.000,00	192.428,78	-	42.428,78	-	192.428,78	1,67
GESIURIS FIXED INCOME SHORT TERM FI	EURO		2.411,746188		200.000,00	206.820,74	-	6.820,74	-	206.820,74	1,79
MEVALOR FI	EURO		272,449685		100.000,00	135.032,97	-	35.032,97	-	135.032,97	1,17
					750.000,00	1.049.508,68	-	299.508,68	-	1.049.508,68	9,09
Depósitos en Entidades de Crédito-											
IPF B MARCH 0,20% 23/12/16	EURO	23/12/2016		250.000	250.000,00	250.000,00	19,30	-	-	250.012,30	2,16
IPF B SANTANDER 0,55% 05/06/16	EURO	05/06/2016		400.000	400.000,00	400.000,00	2.356,28	-	-	402.356,28	3,48
IPF LA CAIXA 0,20% 20/10/16	EURO	20/10/2016		590.000	560.000,00	560.000,00	223,39	-	-	560.223,39	4,85
					1.210.000,00	1.210.000,00	2.591,97	-	-	1.212.591,97	10,50
TOTAL CARTERA INTERIOR					1.960.000,00	2.259.508,68	2.591,97	299.508,68	-	2.262.100,65	19,59
CARTERA EXTERIOR:											
Participaciones en Instituciones de Inversión colectiva-											
UBS LUX EQUITY FUND - CANADA P	CAD		598,2780		325.297,22	333.808,44	-	8.581,22	-	333.808,44	2,89
CANDRIAM EQUITIES L SWITZERLAND - C	CHF		423,1010		326.999,77	312.541,55	-	-	(14.458,22)	312.541,55	2,71
ALLIANZ EUROPEAN EQUITY GROWTH AT EUR	EURO		835,0540		164.999,97	167.453,38	-	2.453,41	-	167.453,38	1,45
BD X-TRACKERS S&P / ASX 200 UCITS ETF	EURO		8.910,0000		281.552,15	278.081,10	-	-	(3.471,05)	278.081,10	2,41
FIDELITY EMERG. EUROPE MID.EAST AFRICA-A	EURO		9.010,9800		139.405,44	132.731,74	-	-	(6.673,70)	132.731,74	1,15
FRANK TEMPLETON EM MKTS SMALLER CIES EUR	EURO		9.473,7300		110.000,01	116.611,10	-	8.611,09	-	116.611,10	1,03
FRANK TEMPLETON FRONTIER MARKETS EUR-CA	EURO		4.744,9150		86.000,00	45.171,59	-	-	(10.828,41)	45.171,59	0,39
HSBC GIF LATIN AMERICAN EQUITY - I EUR	EURO		16.350,5370		160.000,00	97.776,21	-	-	(62.223,79)	97.776,21	0,85
ISHARES EURO STOXX 50 ETF (Alemania)	EURO		4.000,0000		106.482,56	132.380,00	-	25.887,44	-	132.380,00	1,15
ISHARES MSCJ JPN EUR HEDGED ETF	EURO		10.160,0000		406.895,62	456.285,60	-	49.389,98	-	456.285,60	3,95
LEGG MASON BRANDYWINE GLOBAL FIXED INCOM	EURO		1.267,3750		172.438,47	187.203,97	-	14.765,50	-	187.203,97	1,62
PART SCHRÖDER SF JAPAN EQUITY C EUR HDG	EURO		4.663,3100		500.010,10	505.735,97	-	5.725,87	-	505.735,97	4,38
SCHRÖDER SF EURO EQUITY C ACC	EURO		7.932,3100		300.009,96	301.507,10	-	1.497,14	-	301.507,10	2,61
THREADEEDLE EUROPEAN SMALLER CO RN ACC	EURO		21.235,0541		165.000,00	168.827,17	-	3.827,17	-	168.827,17	1,46
DB X-TRACKERS FTSE 100 ETF	GBP		40.000,0000		290.163,50	359.493,09	-	69.329,59	-	359.493,09	3,11
MELLON NEWTON UK EQUITY FUND - GBP	GBP		13.224,7184		78.184,84	146.429,91	-	68.245,07	-	146.429,91	1,27
FIDELITY FUNDS NORDIC - A SEK ACC	SEK		26.054,2900		154.194,11	233.703,63	-	79.509,52	-	233.703,63	2,02
GOLDMAN SACHS N+1 SM EQUITY PORTFOLIO	USD		14.978,7790		108.638,05	114.878,99	-	6.240,94	-	114.878,99	0,99
HSBC GIF ASIA EX JAPAN EQUITY - AC USD	USD		4.975,9170		271.662,51	216.618,68	-	-	(55.043,83)	216.618,68	1,88
HSBC GIF CHINESE EQUITY - IC	USD		4.883,1620		450.587,57	410.878,83	-	-	(39.708,74)	410.878,83	3,56
HSBC GIF FRONTIER MARKETS - AC USD	USD		695,3490		55.713,69	54.875,79	-	-	(837,90)	54.875,79	0,48
INVECO KOREAN EQUITY FUND - C DISTR	USD		9.112,9000		276.502,32	295.317,69	-	18.815,37	-	295.317,69	2,56
ISHARES CORE S&P 500 ETF	USD		4.039,2000		425.380,20	761.802,55	-	336.422,35	-	761.802,55	6,60
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	USD		1.025,0000		19.724,01	13.824,57	-	-	(5.899,44)	13.824,57	0,12
MARKET VECTORS VIETNAM ETF	USD		6.250,0000		94.735,34	85.101,73	-	-	(9.633,61)	85.101,73	0,74
PART FIDELITY GLOB DEMOGRAPHICS-Y AC USD	USD		11.851,3800		168.799,45	170.755,02	-	1.995,57	-	170.755,02	1,48
PART PARVEST EQ US SMALL CAP CLASSIC CAP	USD		1.689,6440		287.457,12	268.831,05	-	-	(18.626,07)	268.831,05	2,33
PART FIDELITY AMERICA FUND Y ACC USD	USD		34.285,7200		547.305,53	551.753,26	-	4.447,73	-	551.753,26	4,78
PART FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUAT Y AC	USD		12.248,8500		177.969,21	170.051,79	-	-	(7.934,42)	170.051,79	1,47
PART FIDELITY EMERG ASIA FUND Y ACC USD	USD		7.043,4800		177.896,16	167.469,79	-	-	(10.516,37)	167.469,79	1,45
SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE ETF	USD		3.965,0000		505.446,18	635.122,77	-	129.676,59	-	635.122,77	5,50
SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD		7.410,0000		801.780,87	1.390.790,55	-	589.009,68	-	1.390.790,55	12,04
					8.107.238,93	9.285.814,54	-	1.424.431,23	(245.855,62)	9.285.814,54	80,41
TOTAL CARTERA EXTERIOR					8.107.238,93	9.285.814,54	-	1.424.431,23	(245.855,62)	9.285.814,54	80,41
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES					10.067.238,93	11.545.323,22	2.591,97	1.723.939,91	(245.855,62)	11.547.915,19	100,00

(1) Gestionados a través de Santander Securities Services, S.A.

Las Notas 1 a 15 incluidas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este Anexo



CLASE 8.^a

REGISTRO DE MARCAS



0M8112763

CATALANA OCCIDENTE
BOLSA MUNDIAL, F.I.

INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016



OM8112764

CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI

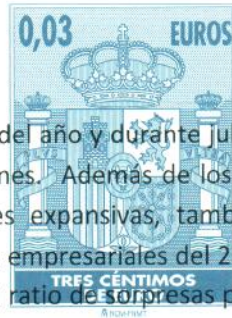


Informe de gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

CLASE 8.ª

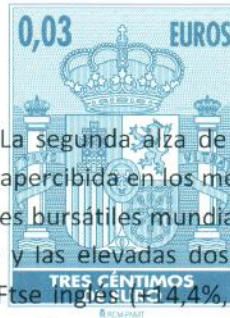
Evolución de los negocios (mercados), situación del Fondo y evolución previsible.

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, de países miembros de la OCDE, como valores refugio y principalmente en Deuda Pública del Estado. Las Bolsas mundiales empezaron el año con fuertes caídas que llegaron a alcanzar los dos dígitos en algunas zonas, pero se suavizaron con el inicio de la temporada de publicación de resultados empresariales y los mensajes enviados por los distintos Bancos Centrales, (BCE y BOJ, principalmente). Desde el primer día del año volvió la inestabilidad en las Bolsas de China, (índice de Shanghai -22% mensual), al igual que continuaron los descensos del precio del petróleo (Brent -6,8% mensual). La trascendencia de los descensos del precio del barril ya no sólo se centró en las compañías del sector sino que trascendió al sector financiero, (acreedor de proyectos), así como a las finanzas públicas de la mayoría de países productores que mostraban dificultades para equilibrar sus presupuestos. A la vez, preocupaba que los descensos de cotización presionaban a la baja las tasas de inflación, restando eficacia a las políticas monetarias expansivas iniciadas por los principales Bancos Centrales para luchar contra la deflación. En febrero se alcanzó un principio de acuerdo para la “congelación” de los niveles de producción de petróleo entre Arabia Saudí, Rusia, Qatar y Venezuela que alivió las tensiones en el precio del barril, (+3,6% mensual para la referencia Brent “36\$/barril”), y fue lo que más contribuyó a las recuperaciones de la mayoría de índices. Los datos de actividad conocidos mostraron un enfriamiento, pero no indicios de recesión a nivel mundial. Las reuniones del BCE y la FED centraron la atención de los inversores en el mes de marzo y éstos siguieron mostrando compromiso y apoyo en las políticas monetarias expansivas actuales. El BCE adoptó un papel más agresivo, si cabe, y superó las expectativas que tenían los mercados aprobando medidas excepcionales: dejar en el 0% el precio del dinero, aumentar la penalización de los depósitos en sus cuentas al -0,4%, ampliar la cuantía y categoría de su Programa de compra de activos, así como nuevas inyecciones de liquidez (TLTRO II) condicionadas a la concesión de crédito por parte de los bancos. Por su parte, la Reserva Federal de EEUU aplazó inminentes subidas de tipos de interés y mostró su compromiso de no dañar la estabilidad financiera mundial en su proceso de endurecimiento monetario. La renta variable mundial consiguió recuperar posiciones al final del primer trimestre (MSCI World +7% mensual en usd\$) y sufragar parte de las pérdidas registradas desde inicios de año, en lo que supuso uno de los peores inicios anuales de los últimos años. En el segundo trimestre destacó la recuperación del precio del petróleo, (50\$/barril Brent), que fue perdiendo el protagonismo que tuvo en los mercados durante el primer trimestre para ceder el testigo a los importantes acontecimientos que habían programados para el mes de junio y en los que el referéndum sobre la permanencia del Reino Unido en la UE centraban toda la atención. El resultado a favor de la salida del Reino Unido de la Unión Europea sorprendió a los mercados financieros y



OM8112765

marcó los inicios del segundo semestre del año y durante julio y agosto los mercados de renta variable consiguieron recuperar posiciones. Además de los apoyos de los principales Bancos Centrales con medidas y declaraciones expansivas, también contribuyó positivamente la temporada de publicación de resultados empresariales del 2º trimestre en la que se superaron las expectativas de los analistas (p. ej. el ratio de sorpresas positivas fue del 80% en el SP%500 vs. una media histórica del 68%). Las revisiones a la baja del crecimiento económico mundial fueron leves, (FMI, +3,1% para 2016 y +3,4% para 2017), aunque sí tuvieron mayor impacto para el R. Unido (+1,3% vs. 2,2% para 2017) y en la UE (+1,4% esperado tras la revisión, frente el 1,6% anterior). Sin embargo, hubo sorpresas positivas en el área emergente donde las expectativas mejoraron para la zona latinoamericana gracias a la recuperación de la mayoría de commodities y, países en recesión como Brasil y Rusia se proyectó que regresarán a la senda de crecimiento en el 2017. A finales de mes se alcanzó un principio de acuerdo por parte de la OPEP que suponía el primer recorte de producción desde el año 2008. Ello sirvió para elevar los precios del barril (+4,3% mensual) y del resto de commodities. La renta variable europea tuvo peor comportamiento a mediados del periodo por la inestabilidad del sector financiero y las preocupaciones por las necesidades de recapitalización de algunas entidades que han visto neutralizados sus beneficios, en los últimos años, a consecuencia de la política extremadamente expansiva del BCE. En el mes de octubre se produjo un cambio de expectativas de trascendencia para muchos activos. La mejora de numerosos indicadores económicos y el continuo repunte de la mayoría de commodities, (liderados por el petróleo), propició que empezaran a surgir las primeras alertas sobre el regreso de la inflación en un futuro próximo y que se empezara a especular sobre el fin de las políticas de estímulos monetarios de los Bancos Centrales (del BCE, principalmente). Prueba de ello es la subida generalizada de rentabilidades que tuvieron los tipos de interés a 10 años, tanto en EEUU (+24pb, hasta 1,83%) como en Alemania (+28pb. Hasta 0,16%), donde se dejó atrás el terreno en negativo que tanta controversia ha generado. Este cambio de expectativas se mantuvo hasta finalizar el año y se vieron aumentadas tras la inesperada victoria del candidato D. Trump en las elecciones norteamericanas de principios del mes de noviembre. La política fiscal expansiva (aumento del Gasto Público en infraestructuras y rebajas de impuestos tanto de Sociedades como de Rentas), parece tomar el relevo de la monetaria y ello se trasladó en forma de aumento de los tipos de interés y apreciación del usd\$ (+3,3% en el mes). Todo ello se vio respaldado por revisiones al alza de las perspectivas de crecimiento económico mundial, tanto por parte de la OCDE como del FMI, en claro contraste con el signo negativo que se había efectuado en la primera parte del año finalizado. A la vez, el carácter desregulador del nuevo mandatario provocó también una rotación sectorial hacia los sectores más cíclicos, provocando comportamientos muy dispares a nivel de renta variable. Esta disparidad también se produjo a nivel geográfico; mientras las Bolsas de EEUU finalizaron el mes con una revalorización del +3,4%, en Europa los cierres fueron neutrales penalizados por la inmediatez el referéndum italiano de primeros de diciembre. Como era de esperar, las Bolsas emergentes fueron las más perjudicadas por el resultado electoral, (temores proteccionistas y alza del usd\$), y el índice MSCI Emerging mkts usd\$ descendió un -4,7% en noviembre. En diciembre destacó la fuerte revalorización de la r. variable europea en la que algunas plazas lograron neutralizar las pérdidas anuales gracias a que, principalmente, se redujeron las tensiones sobre el sector financiero. Los efectos negativos del resultado del referéndum italiano se vieron compensados por la aprobación de un Plan de rescate público (20.000 Mill. de €uros) de las



OM8112766

entidades financieras con dificultades. La segunda alza de tipos en EEUU, (quedando entre 0,50% y 0,75%), pasó prácticamente desapercibida en los mercados financieros. El año dejó un saldo positivo entre los principales índices bursátiles mundiales a pesar de las incertidumbres, más políticas que económicas, del año y las elevadas dosis de volatilidad que conllevaron. Destaca el mejor comportamiento del Ftse Inglés (+14,4%), gracias a la debilidad de la Libra esterlina tras el "Brexit") y del SP500 (+9,5%). A nivel europeo las evoluciones fueron dispares, con un mejor comportamiento relativo del Dax alemán (+6,87%), ligero avance del Eurostoxx50 (+0,70%) y, en el lado negativo, el Ibex35 con un -2%. El índice Msci Emerging markets usd\$ finalizó el año con una revalorización del +8,58%.

La rentabilidad acumulada en el período ha sido del 5,69%. La exposición media del fondo a los mercados de renta variable ha sido del 101,64%. Recordemos que el IBEX 35 ha obtenido una rentabilidad del -2,01 %, el DJ EuroStoxx-50, del 0,7 %, el Nikkei 225, del 0,42 %, el S&P 500 del 9,54 % y las letras del tesoro a 1 año (índice AFI), del 0,38 %.

La volatilidad anualizada del Fondo en el período ha sido de 14,81%, frente a una volatilidad del IBEX 35 del 25,8 %, el DJ EuroStoxx-50, del 21,82 %, el Nikkei 225, del 27,14 %, el S&P 500 del 13,12 % y las letras del tesoro a 1 año (índice AFI), del 0,27 %.

El resultado anual del Fondo en operativa con instrumentos derivados ha sido de 71.360,80 €.

A final de período, el capital del Fondo estaba representado por 1.160.230,02 participaciones. El número de partícipes era de 886, y el valor teórico de cada participación ascendía a 11,607247 €. El patrimonio total a esa fecha era de 13.467.076,74 €, experimentado una variación del 1,55% 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



CLASE 8.^a



OM8112767

CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FONDO DE INVERSIÓN

Formulación de la 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 20 de marzo de 2017, han formulado las Cuentas Anuales de CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancia y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2016, que junto con esta diligencia están extendidas en 27 folios de papel timbrado, clase 8.^a números OM8112741 a OM8112767, ambos incluidos.

Firmantes

D. Jordi Viladot Pou
Presidente

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

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

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

D. Francisco Javier Puig Pla
Vocal