

DQ AUDITORES DE CUENTAS

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de **CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA CP, 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 RENTA FIJA CP, 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 RENTA FIJA CP, 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
CORRESPONDIENTE



0M8112526

CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA CP, 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
CLASE 8.^a			
ACTIVO CORRIENTE:			
Deudores-	5	5.151,13	21.767,18
Cartera de inversiones financieras-	6		
Cartera interior-			
Valores representativos de deuda		5.560.808,56	1.408.749,55
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de inversión colectiva		-	-
Depósitos en EECC		2.575.000,00	6.029.163,80
Derivados		-	-
Otros		-	-
		8.135.808,56	7.437.913,35
Cartera exterior-			
Valores representativos de deuda		1.188.119,69	4.133.823,34
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de inversión colectiva		499.816,76	-
Depósitos en EECC		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
		1.687.936,45	4.133.823,34
Intereses de la cartera de inversión		(34.522,58)	(103.254,10)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
		9.789.222,43	11.468.482,59
Periodificaciones		-	-
Tesorería	7	1.671.768,73	737.559,86
TOTAL ACTIVO		11.466.142,29	12.227.809,63



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:	8		
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes-			
Capital		-	-
Partícipes		10.677.697,98	11.451.389,05
Prima de emisión		-	-
Reservas		17.694,54	17.694,54
Acciones propias		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		774.646,82	774.646,82
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		(13.668,19)	(27.317,83)
Dividendo a cuenta		-	-
		11.456.371,15	12.216.412,58
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
		-	-
PASIVO CORRIENTE	10		
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores		9.771,14	11.397,05
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
		9.771,14	11.397,05
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		11.466.142,29	12.227.809,63
CUENTAS DE ORDEN			
CUENTAS DE COMPROMISO-			
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
		-	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN-			
Valores cedidos en préstamo		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		27.317,83	-
Otros		-	-
		27.317,83	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		27.317,83	-



CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA, F.I.

0M8112529

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)

CLASE 8^a	Nota	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC		-	-
Gastos de Personal		-	-
Otros gastos de explotación-	11		
Comisión de gestión		(56.607,01)	(88.344,81)
Comisión depositario		(5.651,27)	(7.364,53)
Otros		(5.406,94)	(5.436,25)
		(67.665,22)	(101.145,59)
Excesos de provisiones		-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(67.665,22)	(101.145,59)
Ingresos financieros	11	57.433,64	136.274,56
Gastos financieros		(1.815,16)	(899,56)
Variación del valor razonable- en instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		(4.345,29)	(17.986,12)
Por operaciones de la cartera exterior		(1.692,04)	(29.475,44)
Resultados por operaciones con derivados		-	-
Otros		-	-
		(6.037,33)	(47.461,56)
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		(4.225,69)	(14.085,68)
Por operaciones de la cartera exterior		10.182,49	-
Resultados por operaciones con derivados	11	(1.540,92)	-
Otros		-	-
		4.415,88	(14.085,68)
RESULTADO FINANCIERO		53.997,03	73.827,76
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(13.668,19)	(27.317,83)
Impuesto sobre beneficios	9	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(13.668,19)	(27.317,83)

Las Notas 1 a 14 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 2016



0,03 EUROS

0M8112530

CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA CP, F.I.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 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		(13.668,19)	(27.317,83)
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)		(13.668,19)	(27.317,83)



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE 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	Nota	TRES CÉNTIMOS DE EURO		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
		Participes	Reservas			
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2014		14.186.426,51	17.694,54	774.646,82	102.357,71	15.081.125,58
I. Ajustes por cambios de criterio 2014		-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2014		-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015		14.186.426,51	17.694,54	774.646,82	102.357,71	15.081.125,58
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	(27.317,83)	(27.317,83)
II. Operaciones con socios o propietarios.						
1. Aportaciones y suscripciones de participes		11.878.965,35	-	-	-	11.878.965,35
2. Participaciones reembolsadas		(14.716.360,52)	-	-	-	(14.716.360,52)
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		102.357,71	-	-	(102.357,71)	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2015		11.451.389,05	17.694,54	774.646,82	(27.317,83)	12.216.412,58
I. Ajustes por cambios de criterio 2015		-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2015		-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016		11.451.389,05	17.694,54	774.646,82	(27.317,83)	12.216.412,58
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	(13.668,19)	(13.668,19)
II. Operaciones con socios o propietarios.						
1. Aportaciones y suscripciones de participes		11.929.261,32	-	-	-	11.929.261,32
2. Participaciones reembolsadas		(12.675.634,56)	-	-	-	(12.675.634,56)
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)		-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos		-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios		-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	3	(27.317,83)	-	-	27.317,83	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2016		10.677.697,98	17.694,54	774.646,82	(13.668,19)	11.456.371,15



CLASE 8.^a



0M8112532

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

1. ACTIVIDAD DEL FONDO

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

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

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

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

La dirección, administración y representación del Fondo están encomendadas a Gesiuris Asset Management, 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.



0M8112533

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

2.2. PRINCIPIOS CONTABLES

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

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

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

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

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

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

2.4. COMPARACION DE LA INFORMACION

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

2.5. AGRUPACION DE PARTIDAS

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

2.6. ELEMENTOS RECOGIDOS EN VARIAS PARTIDAS

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

2.7. CORRECCIÓN DE ERRORES

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



0M8112534

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado negativo del ejercicio 2016 por importe de 13.668,19 euros, que los Administradores de la Entidad Gestora someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas consistirá en destinar la totalidad del mismo a disminuir el saldo de la cuenta de partícipes.

Durante el ejercicio 2016 el Fondo ha procedido a registrar la aplicación del resultado negativo del ejercicio 2015 por importe de 27.317,83 euros, a disminuir el saldo de la cuenta de partícipes.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

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

4.1. DEUDORES

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

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

4.2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

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

Partidas a cobrar

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

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

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



OM8112535

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

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

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

Por valor razonable se entiende:

Instrumentos de patrimonio:

El Fondo no efectúa inversiones en activos de esta naturaleza.

Valores representativos de deuda:

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

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

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

Depósitos en Entidades de Crédito y Adquisición Temporal de Activos:

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



0M8112536

Participaciones en instituciones de inversión colectiva:

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

CLASE 8.^a

Instrumentos financieros derivados:

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

4.3. COBERTURAS CONTABLES

No se han producido operaciones de cobertura durante el ejercicio.

4.4. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Durante el ejercicio 2016 no se ha efectuado ninguna operación en moneda distinta al euro, y tampoco existe ningún saldo o activo en moneda extranjera al cierre.

4.5. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

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

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

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

4.6. INGRESOS Y GASTOS

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

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

4.7. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Las responsabilidades probables o ciertas de cualquier naturaleza, con origen en litigios en curso, reclamaciones, avales, garantías, indemnizaciones y obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio, de acuerdo con una estimación razonable de su cuantía. Al 31 de diciembre de 2016 no ha sido necesaria la dotación de ninguna provisión.



OM8112537

4.8. ELEMENTOS PATRIMONIALES DE NATURALEZA MEDIOAMBIENTAL

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

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

4.9. GASTOS DE PERSONAL

El Fondo no cuenta con personal propio.

4.10. TRANSACCIONES ENTRE PARTES VINCULADAS

Durante el ejercicio 2016 no se han producido transacciones con partes vinculadas adicionales al devengo de comisiones por las entidades Gestora y Depositaria.

5. DEUDORES

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

	Euros	
	2016	2015
Hacienda pública deudora por impuesto sobre sociedades-		
Ejercicio 2016	5.151,13	-
Ejercicio 2015	-	21.767,18
	5.151,13	21.767,18

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:

	Euros				Total cartera inversiones financieras
	Largo plazo	Corto plazo			
	Valores de deuda	Valores de deuda	Depósitos en entidades de crédito	Instituciones de inversión colectiva	
Coste inicial	1.169.421,00	5.560.210,00	2.575.000,00	500.025,00	9.804.656,00
Plusvalía	18.698,69	598,56	-	-	19.297,25
Minusvalía	-	-	-	-208,24	-208,24
Intereses	-5.680,12	-33.612,53	4.770,07	-	-34.522,58
Total	1.182.439,57	5.527.196,03	2.579.670,07	499.816,76	9.789.222,43



OM8112538

Su detalle al 31 de diciembre de 2015 era el siguiente:

CLASE 8.	Largo plazo		Corto plazo		Total Cartera inversiones financieras
	Valores de deuda	Depósitos en entidades de crédito	Valores de deuda	Depósitos en entidades de crédito	
Coste inicial	560.210,00	375.000,00	4.959.192,00	5.653.200,00	11.547.602,00
Plusvalía	4.943,85	-	37.013,49	963,80	42.921,14
Minusvalía	-	-	-18.786,45	-	-18.786,45
Intereses	-13.622,87	426,74	-111.005,38	20.947,41	-103.254,10
	551.530,98	375.426,74	4.866.413,66	5.675.111,21	11.468.482,59

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

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

El movimiento de las inversiones durante el ejercicio 2015 se detalla a continuación:

	Euros				
	Saldo 31/12/2014	Adiciones	Retiros	Revalorización	Saldo 31/12/2015
Coste Cartera					
Valores representativos de deuda	6.231.592,71	50.850.000,00	-51.491.558,26	-47.461,56	5.542.572,89
Depósitos en entidades de crédito	8.830.695,25	8.631.061,11	-11.432.592,56	-	6.029.163,80
	15.062.287,96	59.481.061,11	-62.924.150,82	-47.461,56	11.571.736,69
Intereses devengados					
Valores representativos de deuda	-8.940,96	-124.628,25	8.940,96	-	-124.628,25
Depósitos en entidades de crédito	84.725,26	21.374,15	-84.725,26	-	21.374,15
	75.784,30	-103.254,10	-75.784,30	-	-103.254,10
Total Cartera	15.138.072,26	59.377.807,01	-62.999.935,12	-47.461,56	11.468.482,59



OM8112539

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

CLASE 8.^a

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

Año	Euros					
	31/12/2016			31/12/2015		
	Coste	Intereses	Total	Coste	Intereses	Total
2016	-	-	-	4.428.741,55	-104.306,29	4.324.435,26
2017	5.560.808,56	-33.612,53	5.527.196,03	565.153,85	-13.622,87	551.530,98
2018	1.188.119,69	-5.680,12	1.182.439,57	548.677,49	-6.699,09	541.978,40
	6.748.928,25	-39.292,65	6.709.635,60	5.542.572,89	-124.628,25	5.417.944,64

Los vencimientos por años de los depósitos en entidades de crédito al 31 de diciembre de 2016 y 2015 presentan el detalle siguiente:

Año	Euros					
	31/12/2016			31/12/2015		
	Coste	Intereses	Total	Coste	Intereses	Total
2016	-	-	-	5.654.163,80	20.947,41	5.675.111,21
2017	2.575.000,00	4.770,07	2.579.770,07	375.000,00	426,74	375.426,74
	2.575.000,00	4.770,07	2.579.770,07	6.029.163,80	21.374,15	6.050.537,95

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

En los Anexos I y II, que forman parte integrante de esta nota, se detallan de forma individualizada las carteras de inversión del Fondo y sus valoraciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Gestión de Riesgos

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

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

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



0M8112540

- 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 del balance de situación era la siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Cuenta Corriente- Santander Securities Services, S.A.	1.671.759,99	728.522,09
Otras Cuentas de Tesorería-		
Banca March	0,01	0,03
Banco Madrid	2,74	5,49
La Caixa	-	7.221,00
Banco Santander	5,99	1.811,25
	8,74	9.037,77
	1.671.768,73	737.559,86

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

8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por 974.367,154655 y 1.037.800,737342 participaciones, respectivamente, de iguales características, representadas por certificados nominativos, sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

La determinación del valor teórico o liquidativo de cada participación, calculado conforme a lo dispuesto en la circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores presenta el detalle siguiente al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Euros	
	2016	2015
Participes	10.677.697,98	11.451.389,05
Reservas	17.694,54	17.694,54
Resultados de ejercicios anteriores	774.646,82	774.646,82
Resultado del ejercicio	-13.668,19	-27.317,83
Total Patrimonio atribuido a participes	11.456.371,15	12.216.412,58
Número de participaciones	974.367,154655	1.037.800,737342
Valor teórico de la participación	11,757756	11,771443



0M8112541

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el número de partícipes del Fondo era de 1.763 y 1.761 respectivamente.

CLASE 8.ª

9. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

Las bases imponibles negativas y el resultado contable para los ejercicios 2016 y 2015 son coincidentes ascendiendo a importes de 13.668,19 euros y 27.317,83 euros respectivamente.

Las bases imponibles negativas generadas en el ejercicio 2016 y 2015 podrán ser compensadas en ejercicios futuros, no estableciendo la legislación vigente ningún plazo para su compensación. Al 31 de diciembre de 2016 las bases imponibles negativas pendientes de compensación ascienden a 27.317,83 euros, sin incluir la base imponible negativa del ejercicio 2016. A 31 de diciembre de 2015 no había ninguna base pendiente de compensación.

El importe de las retenciones practicadas durante los ejercicios 2016 y 2015 ascendió a importes de 5.151,13 y 21.767,18 euros respectivamente, por lo que las cuantías pendientes de devolución por el impuesto sobre beneficios correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015 son coincidentes con las de las retenciones practicadas en ambos ejercicios.

Si bien el Fondo no ha presentado aún la declaración del impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 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.



0M8112542

10. PASIVO CORRIENTE

El detalle de la composición del epígrafe de acreedores, único integrante de este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Entidad gestora	4.680,83	6.295,08
Entidad depositaria	1.390,61	1.577,39
Tasa inspección CNMV	500,00	500,00
Auditoría	3.029,70	3.024,58
Acreedores por reembolsos	170,00	-
	9.771,14	11.397,05

11. INGRESOS Y GASTOS

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

a) Otros gastos de explotación

Su composición presenta el detalle siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Comisión de Gestión	56.607,01	88.344,81
Comisión depositario	5.651,27	7.364,53
Otros-		
Gastos de auditoría	4.106,94	4.106,25
Tasa y gastos registro CNMV	1.300,00	1.330,00
	5.406,94	5.436,25
	67.665,22	101.145,59

Según se indica en la nota 1, la dirección y gestión del Fondo están encomendadas a Gesiuris Asset Management, SGIC, S.A. Por este servicio el Fondo ha pagado una comisión del 0,60% anual. Dicha comisión se calcula sobre el patrimonio diario del Fondo y se abona mensualmente.

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

Los importes pendientes de pago por ambos conceptos al 31 diciembre de 2016 y 2015 ascienden a importes de 6.071,44 y 7.872,47 euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Acreedores" del capítulo de Pasivo Corriente del balance de situación.

Incluido en el saldo del apartado otros gastos del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales del Fondo correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015, por importe de 4.106,74 euros en cada ejercicio, incluyendo el correspondiente Impuesto sobre el Valor Añadido.



OM8112543

b) Ingresos financieros

Su detalle es el siguiente:

CLASE 8.ª

	Euros	
	2016	2015
Intereses de-		
Adquisición temporal de activos	-	8,16
Valores representativos de deuda	47.890,34	90.083,67
Cuentas corrientes bancarias	0,03	0,10
Depósitos a plazo	9.543,27	46.174,39
	57.433,64	136.266,32
Otros Ingresos-	-	8,24
	57.433,64	136.274,56

c) Resultados por operaciones con derivados

El Fondo no ha realizado operaciones con este tipo de instrumentos durante los ejercicios 2016 y 2015. El saldo que figura por importe de -1.540,92 euros en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016, corresponde a la variación en el valor razonable del activo objeto de compraventa entre las fechas de la contratación de la operación a plazo y la de su liquidación, que de acuerdo con lo dispuesto en la Norma número 19ª de la Circular 3/2008 de 11 de septiembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores se incluirá en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Los Administradores de la Entidad Gestora informan de que, a la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales y desde el cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, no se han producido hechos posteriores que pudieran afectar de forma significativa a las cuentas anuales.

14. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 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



0M8112544

ANEXOS



CLASE 8.^a



OM8112545

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

ANEXO-I

Valor	Moneda	Fecha de Vencimiento	Importes en Euros							% sobre	
			Nominal	Efectivo de compra	Valor actual excupón	Intereses devengados	Plusvalías	Minusvalías	Valor actual	Patrim.	Inversión
CARTERA INTERIOR:											
Valores representativos de deuda:											
Adquisición temporal de activos- 121 O-6 DEUDA DEL ESTADO	Euro	02/01/2017	4.423.000	5.000.000,00	5.000.000,00	(100,00)	-	-	4.999.900,00	51,08	51,00
Coste de deuda pública- BN. ICO 5,75% 27/03/17	Euro	27/03/2017	500.000	560.210,00	560.808,56	(33.512,53)	598,56	-	527.296,03	5,39	5,71
				5.560.210,00	5.560.808,56	(33.612,53)	598,56	-	5.527.196,03	56,46	56,71
Depósitos en entidades de crédito-											
IPF B MARCH 0,05% 21/03/17	Euro	21/03/2017	700.000	700.000,00	700.000,00	273,29	-	-	700.273,29	7,15	7,14
IPF B.SANTANDER 0,35% 04/09/17	Euro	04/09/2017	375.000	375.000,00	375.000,00	1.739,24	-	-	376.739,24	3,85	3,82
IPF BBVA 0,22% 02/03/17	Euro	02/03/2017	500.000	500.000,00	500.000,00	919,18	-	-	500.919,18	5,12	5,10
IPF BBVA 0,22% 02/03/17	Euro	02/03/2017	500.000	500.000,00	500.000,00	919,18	-	-	500.919,18	5,12	5,10
IPF BBVA 0,22% 02/03/17	Euro	02/03/2017	500.000	500.000,00	500.000,00	919,18	-	-	500.919,18	5,12	5,10
				2.575.000,00	2.575.000,00	4.770,07	-	-	2.579.770,07	26,35	26,26
TOTAL CARTERA INTERIOR				8.135.210,00	8.135.808,56	(28.842,46)	598,56	-	8.106.966,10	82,82	82,97
CARTERA EXTERIOR:											
Valores representativos de deuda:											
Coste de deuda privada-											
ALSTOM 3,625% 05/10/18	Euro	05/10/2018	500.000	528.495,00	546.396,91	(12.881,70)	17.901,91	-	533.515,21	5,45	5,39
HEATHROW FUNDING 4,6% 15/02/16	Euro	15/02/2018	400.000	429.992,00	430.361,59	6.165,84	369,59	-	436.527,43	4,46	4,39
VOLKSWAGEN LEASING 3,25% 10/05/18	Euro	10/05/2018	200.000	210.934,00	211.361,19	1.035,74	427,19	-	212.396,93	2,17	2,15
				1.169.421,00	1.188.119,69	(5.680,12)	18.698,69	-	1.182.439,57	12,08	11,93
Participaciones en instituciones de inversión colectiva-											
PART. FIDELITY EURO SH/T BOND Y-ACC-EURO	Euro		18.887	500.025,00	499.816,76	-	-	(208,24)	499.816,76	5,11	5,10
TOTAL CARTERA EXTERIOR				1.669.446,00	1.687.936,45	(5.680,12)	18.698,69	(208,24)	1.682.256,33	17,18	17,03
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS				9.804.656,00	9.823.745,01	(34.522,58)	19.297,25	(208,24)	9.789.222,43	100,00	100,00

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



CLASE 8.^a



OM8112546

CATALANA OCCIDENTE RENTA FUA CP. F.I.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

ANEXO-II

Valor	Moneda	Fecha de Vencimiento	Importes en Euros							% sobre	
			Nominal	Efectivo de compra	Valor actual excupón	Intereses devengados	Plusvalías	Minusvalías	Valor actual	Patrim.	Inversión
CARTERA INTERIOR-											
Valores representativos de deuda-											
Entidades de Crédito garantizado- BANKINTER 2,75% 26/07/16	Euro	26/07/2016	100.000	102.310,00	103.282,03	(702,87)	972,03	-	102.579,16	0,89	0,89
				102.310,00	103.282,03	(702,87)	972,03	-	102.579,16	0,89	0,89
Coste de deuda pública- ICO 5,75% 27/03/17	Euro	27/03/2017	500.000	560.210,00	565.153,85	(13.622,87)	4.943,85	-	551.530,98	4,81	4,85
				560.210,00	565.153,85	(13.622,87)	4.943,85	-	551.530,98	4,81	4,85
Coste de deuda privada- CAIXABANK 3,25% 22/01/16	Euro	22/01/2016	300.000	303.480,00	303.072,89	5.777,44	-	(407,11)	308.850,33	2,69	2,63
GAS NATURAL CAPITAL 4,375% 02/11/16	Euro	02/11/2016	400.000	433.580,00	437.240,78	(21.023,74)	3.660,78	-	416.217,04	3,63	3,75
				737.060,00	740.313,67	(15.246,30)	3.660,78	(407,11)	725.067,37	6,32	6,38
				1.399.580,00	1.408.749,55	(29.572,04)	9.576,66	(407,11)	1.379.177,51	12,03	12,12
Depósitos en entidades de crédito-											
IPF B MARCH 0,40% 18/03/16	Euro	18/03/2016	700.000	700.000,00	700.000,00	2.210,93	-	-	702.210,93	6,12	6,06
IPF B MARCH 0,40% 18/03/16	Euro	18/03/2016	700.000	700.000,00	700.000,00	2.210,93	-	-	702.210,93	6,12	6,06
IPF B.SANTANDER 0,35% 04/09/17	Euro	04/09/2017	375.000	375.000,00	375.000,00	426,74	-	-	375.426,74	3,27	3,25
IPF B.SANTANDER 0,45% 11/08/16	Euro	11/08/2016	400.000	400.000,00	400.000,00	1.593,44	-	-	401.593,44	3,50	3,46
IPF B.SANTANDER 0,45% 11/08/16	Euro	11/08/2016	425.000	425.000,00	425.000,00	1.693,03	-	-	426.693,03	3,72	3,68
IPF BBVA 0,15% 13/06/16	Euro	13/06/2016	575.000	575.000,00	575.000,00	254,51	-	-	575.254,51	5,02	4,98
IPF BBVA 0,35% 01/03/16	Euro	01/03/2016	1.500.000	1.500.000,00	1.500.000,00	4.375,00	-	-	1.504.375,00	13,12	12,99
IPF CATALUNYA BANC 2% 04/05/16	Euro	04/05/2016	153.200	153.200,00	154.163,80	7.625,96	963,80	-	161.789,76	1,41	1,33
IPF LA CAIXA 0,20% 04/08/16	Euro	04/08/2016	1.200.000	1.200.000,00	1.200.000,00	983,61	-	-	1.200.983,61	10,47	10,39
				6.028.200,00	6.029.163,80	21.374,15	963,80	-	6.050.537,95	52,76	52,20
TOTAL CARTERA INTERIOR				7.427.780,00	7.437.913,35	(8.197,89)	10.540,46	(407,11)	7.429.715,46	64,78	64,32
CARTERA EXTERIOR-											
Valores representativos de deuda-											
Coste de deuda privada- ALSTOM 3,625% 05/10/18	Euro	05/10/2018	500.000	528.495,00	548.677,49	(6.699,09)	20.182,49	-	541.978,40	4,73	4,58
BACRED 4,625% 11/10/16	Euro	11/10/2016	900.000	964.017,00	969.082,62	(31.385,53)	5.065,62	-	937.697,09	8,18	8,35
GLENCORE FINANCE DUBAI 1,50% 19/05/16	Euro	19/05/2016	800.000	813.856,00	795.476,66	(2.159,85)	-	(18.379,34)	793.316,81	6,92	7,05
INTESA SANPAOLO 4,125% 19/09/16	Euro	19/09/2016	900.000	960.462,00	963.555,57	(28.987,82)	3.093,57	-	934.567,75	8,15	8,32
ROYAL BANK OF SCOTLAND 4,3% 08/10/16	Euro	08/10/2016	800.000	852.992,00	857.031,00	(25.823,92)	4.039,00	-	831.207,08	7,25	7,39
				4.119.822,00	4.133.823,34	(95.056,21)	32.380,68	(18.379,34)	4.038.767,13	35,22	35,68
TOTAL CARTERA EXTERIOR				11.547.602,00	11.571.736,69	(103.254,10)	42.921,14	(18.786,45)	11.468.482,59	100,00	100,00

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



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



0M8112547

CATALANA OCCIDENTE
RENTA FIJA CP, F.I.

INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016



CO RENTA FIJA CP, FI



OM8112548

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

CLASE 8ª
Evolución de los negocios (mercados), situación del Fondo y evolución previsible.

CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA CP, F.I. es un fondo de Renta Fija a Corto Plazo. El fondo invierte en valores de Renta Fija nacional e internacional a corto plazo, denominados en moneda euro, principalmente valores de Deuda Pública Nacional con pacto de recompra inferior a tres meses, y Deuda Pública emitida por países de la Zona Euro. El primer semestre de 2016 se caracterizó por los recortes generales en bolsas, divisas emergentes y materias primas. El entorno macro siguió muy deteriorado. Las expectativas de crecimiento económica fueron muy bajas, y la inflación siguió en niveles neutros en los países más avanzados (Europa, Japón, Estados Unidos...). Todo ello provocó nuevas actuaciones monetarias por parte de los bancos centrales. Como consecuencia de todo ello, los tipos de interés siguieron bajando, y en muchos casos entraron claramente en negativo.

Obviamente todo ello afectó al rendimiento del fondo. Se renovaron posiciones cada vez a tipos de interés inferiores, que ya estaban alcanzando niveles cercanos a cero. El fondo siguió fiel a planteamientos muy conservadores, es decir, duraciones muy cortas, y emisores solventes.

En la segunda mitad del ejercicio 2016 los mercados bursátiles siguieron volátiles pero, a diferencia de lo acontecido en el primer semestre, protagonizaron fuertes recuperaciones. Las contundentes acciones protagonizadas por los grandes bancos centrales inundaron de liquidez los mercados a tipos negativos o prácticamente nulos. La inestabilidad generada por el precio del petróleo y otras materias primas se fue apaciguando conforme los precios de éstas recuperaban. Los inversores fueron recuperando la confianza y aprovecharon los bajos precios de las acciones para posicionarse. Las perspectivas de crecimiento, creación de empleo y repunte de inflación fueron positivos. Uno de los grandes problemas económicos no resultado siguió siendo el de la deuda. Fue el epicentro de las turbulencias vividas desde 2008, pero es evidente que en ese momento este peligroso factor no generaba inquietud.

Todo ello comportó que los activos objeto de inversión por la IIC prácticamente no aportaran rendimiento. Es cierto que podríamos estar en el momento más bajo de los tipos de interés. El mencionado repunte del crecimiento y de la inflación podrían propiciar pequeñas recuperaciones en los tipos de interés que proporcionarían mejoras en los resultados de la IIC, siempre que nos mantuviéramos en plazo cortos.

Se han mantenido saldos relevantes en la cuenta del depositario a un rendimiento nulo, pero evitando inversiones a tipos negativos.

El fondo no opera en divisas, ni tiene ningún riesgo divisa a cierre de año.

El fondo no opera en derivados financieros.



0M8112549

Tanto el riesgo medio en renta variable como en productos derivados, soportado por la IIC ha sido nulo en el año.

La rentabilidad acumulada en el período ha sido del -0,12%. La exposición media del fondo a los mercados de renta variable ha sido del 0%. 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 0,16%, 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 -1.540,92 €.

A final de período, el capital del Fondo estaba representado por 974.367,15 participaciones. El número de partícipes era de 1.763, y el valor teórico de cada participación ascendía a 11,757756 €. El patrimonio total a esa fecha era de 11.456.371,15 €, experimentado una variación del -6,22% 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



OM8112550

CLASE 8.^a

CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA CP, 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 RENTA FIJA CP, 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 25 folios de papel timbrado, clase 8.^a números OM8112526 a OM8112550, 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