

DQ AUDITORES DE CUENTAS

CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA CP, F.I.

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
E INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

DQ AUDITORES DE CUENTAS

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

**A los Partícipes de
CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA CP, F.I.:**

Hemos auditado las cuentas anuales de **CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA CP, F.I.**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Entidad Gestora del Fondo de Inversión (Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A., cuyo Consejo de Administración ha encargado esta auditoría) son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo de Inversión, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 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.** al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Fondo de Inversión, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. 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

Alfonso Queipo Collar
2 de abril de 2013



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

CUENTAS ANUALES

Forman una unidad los documentos siguientes:

- **Balances de situación** al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- **Cuentas de pérdidas y ganancias** correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- **Estado de cambios en el patrimonio neto** correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- **Memoria** correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

ACTIVO	Nota	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE:			
Deudores-	5	174.199,11	100.066,93
Cartera de inversiones financieras-	6		
Cartera interior-			
Valores representativos de deuda		5.228.514,05	5.369.259,85
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de inversión colectiva		-	-
Depósitos en EECC		6.650.000,00	12.600.000,00
Derivados		-	-
Otros		-	-
		11.878.514,05	17.969.259,85
Cartera exterior-			
Valores representativos de deuda		4.370.363,86	513.438,59
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de inversión colectiva		620.374,05	-
Depósitos en EECC		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
		4.990.737,91	513.438,59
Intereses de la cartera de inversión		103.438,57	113.295,75
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
		16.972.690,53	18.595.994,19
Periodificaciones		-	-
Tesorería	7	560.350,53	368.738,98
TOTAL ACTIVO		17.707.240,17	19.064.800,10



BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 A 4)

(Importes en Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2012	2011
PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES: CLASE 8.^a	8		
Fondos reembolsables atribuidos a participes-			
Capital		-	-
Participes		16.694.739,60	17.290.992,45
Prima de emisión		-	-
Reservas		17.694,54	17.694,54
Acciones propias		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		774.646,82	1.431.494,06
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		154.289,01	291.855,62
Dividendo a cuenta		-	-
		17.641.369,97	19.032.036,67
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		65.870,20	32.763,43
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
		65.870,20	32.763,43
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		17.707.240,17	19.064.800,10
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		-	-
Otros		9.673.501,87	6.009.000,00
		9.673.501,87	6.009.000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		9.673.501,87	6.009.000,00



CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA, F.I.

0,03 EUROS

OL3462438

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 A 4)

(Importes en Euros)

CLASE 8.2	Nota	2012	2011
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC		-	-
Gastos de Personal		-	-
Otros gastos de explotación-	11		
Comisión de gestión		(165.399,42)	(159.213,30)
Comisión depositario		(18.377,72)	(17.690,31)
Otros		(3.780,63)	(5.081,04)
		(187.557,77)	(181.984,65)
Excesos de provisiones		-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(187.557,77)	(181.984,65)
Ingresos financieros	11	507.929,23	567.667,63
Gastos financieros		-	-
Variación del valor razonable- en instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		(170.782,42)	(88.576,12)
Por operaciones de la cartera exterior		8.604,43	(2.646,41)
Resultados por operaciones con derivados		-	-
Otros		-	-
		(162.177,99)	(91.222,53)
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		26.495,75	567,03
Por operaciones de la cartera exterior		297,14	-
Resultados por operaciones con derivados	11	(29.138,88)	(223,82)
Otros		-	-
		(2.345,99)	343,21
RESULTADO FINANCIERO		343.405,25	476.788,31
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		155.847,48	294.803,66
Impuesto sobre beneficios	9	(1.558,47)	(2.948,04)
RESULTADO DEL EJERCICIO		154.289,01	291.855,62

Las Notas 1 a 15 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 2012



0,03 EUROS

CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA CP, F.I.

0L3462439

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (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 2012 Y 2011

	Nota	2012	2011
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		154.289,01	291.855,62
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)		154.289,01	291.855,62

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 2012 Y 2011 (NOTAS 1 A 4)

013462440

(Importes en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CLASE 8. ^a	Nota	TRES CÉNTIMOS DE EURO		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
		Participes	Reservas			
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2010		14.369.609,92	17.694,54	1.431.494,06	331.740,56	16.150.539,08
I. Ajustes por cambios de criterio 2010		-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2010		-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2011		14.369.609,92	17.694,54	1.431.494,06	331.740,56	16.150.539,08
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	291.855,62	291.855,62
II. Operaciones con socios o propietarios.						
1. Aportaciones y suscripciones de participes		29.292.654,24	-	-	-	29.292.654,24
2. Participaciones reembolsadas		(26.703.012,27)	-	-	-	(26.703.012,27)
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		331.740,56	-	-	(331.740,56)	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2011		17.290.992,45	17.694,54	1.431.494,06	291.855,62	19.032.036,67
I. Ajustes por cambios de criterio 2011		-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2011		-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2012		17.290.992,45	17.694,54	1.431.494,06	291.855,62	19.032.036,67
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	154.289,01	154.289,01
II. Operaciones con socios o propietarios.						
1. Aportaciones y suscripciones de participes		23.431.287,89	-	-	-	23.431.287,89
2. Participaciones reembolsadas		(24.976.243,60)	-	-	-	(24.976.243,60)
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	948.702,86	-	(656.847,24)	(291.855,62)	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2012		16.694.739,60	17.694,54	774.646,82	154.289,01	17.641.369,97



0L3462441

CLASE 8.^a
RENTAS FIJAS

CATALANA OCCIDENTE
RENTA FIJA CP, F.I.

MEMORIA
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

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, reformada por la Ley 37/1998, de 16 de noviembre y por la Ley 47/2007, de 19 de diciembre. Complementariamente, también resultan de aplicación las Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en particular la Circular 3/2008 de 11 de septiembre de 2008, en cuanto a normas contables, de valoración y presentación de cuentas anuales.

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

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

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

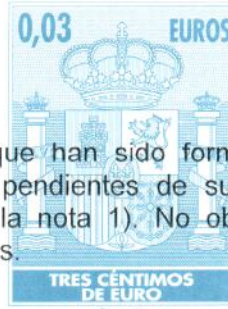
La entidad depositaria del Fondo es el Banco Español de Crédito, S.A. (BANESTO).

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. IMAGEN FIEL

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

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



0L3462442

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

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.



0L3462443

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2012 por importe de 154.289,01 euros, que los Administradores de la Entidad Gestora someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas consistirá en destinar la totalidad del mismo a incrementar la cuenta de participes.

Durante el ejercicio 2012 el Fondo ha procedido a registrar la distribución del beneficio del ejercicio 2011 por importe de 291.855,62 euros, aplicado en su totalidad a incrementar el saldo de la cuenta de participes.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

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

4.1. DEUDORES

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

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

4.2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

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

Partidas a cobrar

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

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

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



OL3462444

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.



OL3462445

Participaciones en instituciones de inversión colectiva:

Su valor razonable es el último valor liquidativo de la participación disponible a la fecha de valoración. Al cierre del ejercicio el Fondo no ha efectuado inversiones en este tipo de activos.

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 2012 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 2012 no ha sido necesaria la dotación de ninguna provisión.



OL3462446

4.8. ELEMENTOS PATRIMONIALES DE NATURALEZA MEDIOAMBIENTAL

CLASE 8.^a

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 2012 no se han producido transacciones con partes vinculadas.

5. DEUDORES

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es como sigue:

	Euros	
	2012	2011
Hacienda pública deudora por impuesto sobre sociedades-		
Ejercicio 2011	95.806,02	100.066,93
Ejercicio 2012	78.393,09	-
	174.199,11	100.066,93

6. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

Los activos financieros integrantes de la cartera de inversiones financieras del Fondo se clasifican en la categoría de otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Su detalle y movimiento al 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:



OL3462447

	Euros				
	Saldo 31/12/2011	Adiciones	Retiros	Revalori- zacion	Saldo 31/12/2012
Coste Cartera					
Valores representativos de deuda	5.882.698,44	273.063.452,25	-269.184.963,38	-162.309,40	9.598.877,91
Instituciones de inversión colectiva	-	1.700.000,00	-1.079.757,36	131,41	620.374,05
Depósitos en entidades de crédito	12.600.000,00	6.650.000,00	-12.600.000,00		6.650.000,00
	18.482.698,44	281.413.452,25	-282.864.720,74	-162.177,99	16.869.251,96
Intereses devengados					
Valores representativos de deuda	51.785,26	54.583,98	-51.785,26	-	54.583,98
Depósitos en entidades de crédito	61.510,49	48.854,59	-61.510,49	-	48.854,59
	113.295,75	103.438,57	-113.295,75	-	103.438,57
Total Cartera	18.595.994,19	281.516.890,82	-282.978.016,49	-162.177,99	16.972.690,53

Su detalle y movimiento al 31 de diciembre de 2011 eran los siguientes:

	Euros				
	Saldo 31/12/2010	Adiciones	Retiros	Revalori- zacion	Saldo 31/12/2011
Coste Cartera					
Valores representativos de deuda privada	885.033,71	4.004.119,00	-319.908,00	-21.959,39	4.547.285,32
Valores representativos de deuda pública	500.000,00	399.147.802,50	-398.266.027,50	-46.361,88	1.335.413,12
Depósitos en entidades de crédito	13.936.324,20	16.565.224,64	-17.901.548,84	-	12.600.000,00
	15.321.357,91	419.717.146,14	-416.487.484,34	-68.321,27	18.482.698,44
Intereses devengados					
Valores representativos de deuda	3.194,53	51.785,26	-3.194,53	-	51.785,26
Depósitos en entidades de crédito	138.101,55	61.510,49	-138.101,55	-	61.510,49
	141.296,08	113.295,75	-141.296,08	-	113.295,75
Total Cartera	15.462.653,99	419.830.441,89	-416.628.780,42	-68.321,27	18.595.994,19



0L3462448

Las minusvalías totales acumuladas de la cartera al 31 de diciembre de 2012 ascienden a un importe de 295.609,93 euros (182.827,56 euros en el ejercicio 2011), y se recogen en el activo del balance de situación, minorando el valor de las inversiones a las que corresponden. La variación experimentada en el año de estas minusvalías se recoge en los epígrafes "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" y "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, por un importe total de 162.177,79 euros (68.321,27 euros en el ejercicio 2011).

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

Año	Euros					
	31/12/2012			31/12/2011		
	Coste	Intereses	Total	Coste	Intereses	Total
2013	-	-	-	2.881.245,78	36.300,97	2.917.546,75
2014	1.892.295,73	26.030,89	1.918.326,62	-	-	-
2015	-	-	-	461.063,29	-1.113,39	459.949,90
2016	253.871,16	1.014,44	254.885,60	370.711,80	1.830,17	372.541,97
2049	239.998,52	818,96	240.817,48	310.777,48	1.727,35	312.504,83
	2.386.165,41	27.864,29	2.414.029,70	4.023.798,35	38.745,10	4.062.543,45

Todos los valores integrantes de la cartera de inversiones del Fondo se encuentran depositados en el Banco Español de Crédito, S.A. (véase la nota 1) o en trámite de depósito en dicha entidad, 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 2012 y 2011.

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.
- 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



0L3462449

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.

CLASE 8.ª

7. TESORERIA

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación era la siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Cuenta Corriente-		
Banco Español de Crédito, S.A.	541.275,30	317.894,03
Otras Cuentas de Tesorería-		
BANKIA	-	8.255,34
Banca March	3.570,75	23.748,66
Banco Sabadell	-	2.277,00
BBVA	-	1,00
Banco Madrid	5,52	-
Banco Santander	15.498,96	16.562,95
	19.075,23	50.844,95
	560.350,53	368.738,98

El efectivo depositado en Banco Español de Crédito, S.A., y en otras cuentas de tesorería es de libre disposición.

8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por 1.514.735,702420 y 1.647.523,314911 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 2012 y 2011:

	Euros	
	2012	2011
Participes	16.694.739,60	17.290.992,45
Reservas	17.694,54	17.694,54
Resultados de ejercicios anteriores	774.646,82	1.431.494,06
Resultado del ejercicio	154.289,01	291.855,62
Total Patrimonio atribuido a participes	17.641.369,97	19.032.036,67
Número de participaciones	1.514.735,702420	1.647.523,314911
Valor teórico de la participación	11,646500	11,551907



OL3462450

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 el Texto Refundido de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, el Fondo está acogido al régimen fiscal establecido en dicha normativa. Sus principales características son las siguientes:

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

La base imponible y el resultado contable para los ejercicios 2011 y 2010 son coincidentes.

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

El importe de las retenciones practicadas durante los ejercicios 2012 y 2011 ascendió a importes de 79.951,56 y 98.754,06 euros respectivamente, por lo que las cuantías pendientes de devolución por el impuesto sobre beneficios correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011 ascendían a 78.393,09 y 95.806,02 euros respectivamente.

Si bien el Fondo no ha presentado aún la declaración del impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2012, en su cálculo se han tenido en consideración las diferentes disposiciones legislativas de aplicación.

Los Administradores del Fondo estiman que no existe contingencia alguna de importancia con incidencia en las cuentas anuales adjuntas al 31 de diciembre de 2012, 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.

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 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Entidad gestora	13.619,53	14.378,98
Entidad depositaria	1.513,29	1.597,65
Administración pública, por impuesto sociedades	1.558,47	2.948,04
Tasa inspección CNMV	182,36	184,28
Auditoría	2.636,63	2.741,01
Acreedores por reembolsos	46.359,92	10.913,47
	65.870,20	32.763,43



OL3462451

11. INGRESOS Y GASTOS

El detalle de los principales epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

a) Otros gastos de explotación

Su composición presenta el detalle siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Comisión de Gestión	165.399,42	159.213,30
Comisión depositario	18.377,72	17.690,31
Otros-		
Gastos de auditoría	3.773,46	3.774,10
Servicios bancarios	158,18	544,28
Tasa supervisión CNMV	734,28	717,43
Otros ingresos/gastos	-885,29	45,23
	3.780,63	5.081,04
	187.557,77	181.984,65

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 0,90% anual. Dicha comisión se calcula sobre el patrimonio diario del Fondo y se abona mensualmente.

La entidad depositaria del Fondo (Banco Español de Crédito, 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 2012 y 2011 ascienden a importes de 15.132,82 y 15.976,63 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 2012 y 2011, por importes, incluyendo el correspondiente Impuesto sobre el Valor Añadido de 3.946 y 3.888 euros, respectivamente.



0L3462452

b) Ingresos financieros

Su detalle es el siguiente:

CLASE 8. ^a	Euros	
	2012	2011
Intereses de-		
Adquisición temporal de activos	1.957,52	14.189,86
Valores representativos de deuda	158.173,53	98.787,39
Cuentas corrientes bancarias	431,77	2.209,20
Depósitos a plazo	347.366,41	452.481,18
	507.929,23	567.667,63

c) Resultados por operaciones con derivados

El Fondo no ha realizado operaciones con este tipo de instrumentos durante los ejercicios 2012 y 2011. Los saldos que figuran por importes de -29.138,88 y -223,82 euros en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2011, corresponden a la variación en el valor razonable del activo objeto de compraventa entre las fechas de la contratación de la operación a plazo y la de su liquidación, que de acuerdo con lo dispuesto en la Norma número 19^a de la Circular 3/2008 de 11 de septiembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores se incluirá en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Los Administradores de la Entidad Gestora informan de que, a la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales y desde el cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, 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 2012, el Fondo no mantenía saldos deudores ni acreedores de significación con entidades vinculadas, no habiéndose efectuado transacciones con éstas en el ejercicio 2012 cuyo efecto hubiera sido significativo.



0L3462453

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

CLASE 8.

Los pagos realizados a todos los proveedores del Fondo durante los ejercicios 2012 y 2011 ascienden a importes de 188.710,77 y 178.763,19 euros respectivamente.

Ninguno de los pagos realizados a los proveedores durante los ejercicios 2012 y 2011 han excedido los límites legales de aplazamiento.

No existe ningún saldo a 31 de diciembre de los ejercicios 2012 y 2011 pendiente de pago a los proveedores que supere el plazo legal de pago.

ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Valor	Moneda	Fecha de Vencimiento	Nº	Importes en Euros					% sobre				
				Nominal	Efectivo de compra	Valor actual excupón	Intereses devengados	Plusvalías	Minusvalías	Valor actual	Patrim.	Inversión	
CARTERA INTERIOR-													
LARGO PLAZO													
Coste de deuda privada-													
CAIXA D'ESTALVIS MANRESA FRN (05/05/16)	Euro	05/05/2016		400.000	399.632,00	253.871,16	1.014,44	-	(145.760,84)	254.885,60	1,50	2,33	
CAJA CASTILLA MANCHA FRN (31/12/49)	Euro	02/11/2016		400.000	400.000,00	239.998,52	818,96	-	(160.001,48)	240.817,48	1,42	2,33	
TOTAL LARGO PLAZO					799.632,00	493.869,68	1.833,40	-	(305.762,32)	495.703,08	2,92	4,66	
CORTO PLAZO:													
Coste de deuda privada-													
BANC SABADELL 4,25% 29/03/13	Euro	29/03/2013		1.880.000	1.880.000,00	1.881.944,73	909,21	1.944,73	-	1.882.853,94	11,09	10,95	
BBVA 4% 22/03/13	Euro	22/03/2013		500.000	500.450,00	502.699,64	15.157,00	2.249,64	-	517.856,64	3,05	2,92	
Adquisición temporal de activos-													
122X-5 DEUDA DEL ESTADO	Euro	02/01/2013		2.314.000	2.350.000,00	2.350.000,00	19,31	-	-	2.350.019,31	13,85	13,69	
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA					5.530.082,00	5.228.514,05	17.918,92	4.194,37	(305.762,32)	5.236.432,97	30,91	32,22	
DEPOSITO EN ENTIDADES DE CREDITO													
IPF B MARCH 04/04/13 2,55%	Euro	04/04/2013		350.000	350.000,00	350.000,00	24,45	-	-	350.024,45	2,06	2,04	
IPF B SANTANDER 03/10/13 3,35%	Euro	03/10/2013		600.000	600.000,00	600.000,00	4.895,51	-	-	604.895,51	3,56	3,50	
IPF B SANTANDER 25/08/13 2,38%	Euro	25/08/2013		175.000	175.000,00	175.000,00	424,47	-	-	175.424,47	1,03	1,02	
IPF B SANTANDER 25/08/13 2,38%	Euro	25/08/2013		175.000	175.000,00	175.000,00	424,47	-	-	175.424,47	1,03	1,02	
IPF B SANTANDER 25/08/13 2,38%	Euro	25/08/2013		175.000	175.000,00	175.000,00	428,07	-	-	175.428,07	1,03	1,02	
IPF B SANTANDER 25/08/13 2,38%	Euro	25/08/2013		175.000	175.000,00	175.000,00	424,47	-	-	175.424,47	1,03	1,02	
IPF BBVA 17/02/13 3,36%	Euro	17/02/2013		3.000.000	3.000.000,00	3.000.000,00	37.834,52	-	-	3.037.834,52	17,90	17,48	
IPF SANTANDER 3,25% 07/12/13	Euro	07/12/2013		2.000.000	2.000.000,00	2.000.000,00	4.398,63	-	-	2.004.398,63	11,81	11,65	
TOTAL CORTO PLAZO					6.650.000,00	6.650.000,00	48.854,59	-	-	6.698.854,59	39,47	38,74	
TOTAL CARTERA INTERIOR					11.380.450,00	11.384.644,37	64.940,11	4.194,37	(305.762,32)	11.449.584,48	67,46	66,30	
					12.180.082,00	11.878.514,05	66.773,51	4.194,37	(305.762,32)	11.945.287,56	70,38	70,96	

OL3462455

ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Valor	Moneda	Fecha de Vencimiento	Nº	Importes en Euros					% sobre				
				Nominal	Efectivo de compra	Valor actual excupón	Intereses devengados	Plusvalías	Minusvalías	Valor actual	Patrim.	Inversión	
CARTERA EXTERIOR:													
LARGO PLAZO													
Coste de deuda privada-													
BMW FINANCE 4% 17/09/14	Euro	17/09/2014		500.000	530970,00	532.353,49	1.729,93	1.383,49	-	-	534.083,42	3,15	3,09
GOLDMAN SACHS 3,95% 28/02/14	Euro	28/02/2014		500.000	513095,00	512.665,62	5.947,44	-	(429,38)	-	518.613,06	3,06	2,99
WURTH 4,75 12/06/14	Euro	12/06/2014		800.000	847440,00	847.276,62	18.353,52	-	(163,38)	-	865.630,14	5,10	4,94
					1.891.505,00	1.892.295,73	26.030,89	1.383,49	(592,76)	(592,76)	1.918.326,62	11,30	11,02
TOTAL LARGO PLAZO					1.891.505,00	1.892.295,73	26.030,89	1.383,49	(592,76)	(592,76)	1.918.326,62	11,30	11,02
CORTO PLAZO:													
Coste de deuda privada-													
BELGACOM 6% 19/12/13	Euro	19/12/2013		500.000	527665,00	530.271,87	-4.735,57	2.606,87	-	-	525.536,30	3,10	3,07
VOD 6,875 04/12/13	Euro	04/12/2013		425.000	460449,25	462.170,76	-10.401,87	1.721,51	-	-	451.768,89	2,66	2,68
WURTH 4,25 31/05/13	Euro	31/05/2013		150.000	154116,00	154.260,98	1.675,69	144,98	-	(120,49)	155.936,67	0,92	0,90
ELIA SYSTEM OP 4,50 22/01/13	Euro	22/01/2013		400.000	404888,00	404.767,51	12.085,20	-	-	-	416.852,71	2,46	2,36
TAQA ABU DHABI 4,375 28/10/13	Euro	28/10/2013		300.000	308214,00	308.837,76	1.611,61	623,76	-	-	310.449,37	1,83	1,80
INTL ENDESA 5,375 02/13	Euro	21/02/2013		500.000	516.085,00	516.089,48	8.652,21	4,48	-	-	524.741,69	3,09	3,01
GE 3,50 14/02/13	Euro	14/02/2013		100.000	101.615,00	101.669,77	1.746,90	54,77	-	-	103.416,67	0,61	0,59
					2.473.032,25	2.478.068,13	10.634,17	5.156,37	(120,49)	(120,49)	2.438.702,30	14,66	14,41
TOTAL CORTO PLAZO PLAZO					2.473.032,25	2.478.068,13	10.634,17	5.156,37	(120,49)	(120,49)	2.438.702,30	14,66	14,41
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA					4.364.537,25	4.370.363,86	36.665,06	6.539,86	(713,25)	(713,25)	4.407.028,92	25,97	25,43
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA													
PICTET - SHORT TERM MONEY MARKET EUR P	Euro		4.501,65511		620.242,64	620.374,05	-	131,41	-	-	620.374,05	3,66	3,61
TOTAL CARTERA EXTERIOR					4.984.779,89	4.990.737,91	36.665,06	6.671,27	(713,25)	(713,25)	5.027.402,97	29,62	29,04
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS					17.164.861,89	16.869.251,96	103.438,57	10.865,64	(306,475,57)	(306,475,57)	16.972.690,53	100,00	100,00

OL3462456

ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Valor	Moneda	Fecha de vencimiento	Nominal	Importes en Euros			Plusvalías	Minusvalías	Valor actual	% sobre	
				Efectivo de compra	Valor actual exención	Intereses devengados				Patrim.	Inversión
CARTERA INTERIOR:											
LARGO PLAZO											
Coste de deuda privada-											
BANC SABADELL 4.25% 29/03/13	Euro	29/03/2013	1.880.000,00	1.880.000,00	1.870.443,02	616,26	-	(9.556,98)	1.871.059,28	100,06	10,04
BBVA 4% 22/03/13	Euro	22/03/2013	500.000,00	500.000,00	497.364,17	15.356,53	-	(3.085,93)	512.720,70	102,76	2,67
CAIXA D'ESTALVIS MANRESA FRN (05/05/16)	Euro	05/05/2016	400.000,00	399.632,00	370.711,80	1.830,17	-	(28.920,20)	372.541,97	93,00	2,13
CAJA CASTILLA MANCHA FRN (31/12/49)	Euro	02/11/2016	400.000,00	400.000,00	310.777,48	1.727,95	-	(89.222,52)	312.504,83	78,16	2,14
				3.180.082,00	3.049.296,47	19.530,31	-	(130.785,53)	3.068.826,78	96,50	16,98
Coste de deuda pública-											
GENCAT FLOAT (30/03/15)	Euro	30/03/2015	500.000,00	507.425,00	461.063,29	-1.113,39	-	(46.361,71)	459.949,90	2,47	2,71
TOTAL LARGO PLAZO				3.687.507,00	3.510.359,76	18.416,92	-	(177.147,24)	3.528.776,68	18,98	19,69
CORTO PLAZO:											
Coste de deuda pública-											
L01202172 DEUDA DEL ESTADO	Euro	17/02/2012	200.000,00	199.350,00	199.349,83	62,40	-	(0,17)	199.412,23	1,07	1,06
Coste de deuda privada-											
BANKIA FLOAT 12	Euro	24/01/2012	1.000.000,00	987.584,00	984.550,26	12.964,08	-	(3.033,74)	997.514,34	5,36	5,27
Adquisición temporal de activos-											
1166-0 DEUDA ESTADO	Euro	02/01/2012	629.000,00	675.000,00	675.000,00	13,68	-	-	675.013,68	3,63	3,60
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA				5.549.441,00	5.369.259,85	31.457,08	-	(180.181,15)	5.400.716,93	29,04	29,63
DEPOSITO EN ENTIDADES DE CREDITO											
IPF B SANTANDER 06/12/12 3.13%	Euro	06/12/2012	2.000.000,00	2.004.459,18	2.000.000,00	4.459,18	-	-	2.004.459,18	10,24	10,70
IPF B MADRID 12/12/12 3%	Euro	12/12/2012	500.000,00	500.819,67	500.000,00	819,67	-	-	500.819,67	2,69	2,67
IPF B MARCH 04/04/12 2.85%	Euro	04/04/2012	350.000,00	350.027,25	350.000,00	27,25	-	-	350.027,25	1,88	1,87
IPF B MARCH 31/07/2012 3.35%	Euro	31/07/2012	1.150.000,00	1.150.102,12	1.150.000,00	102,12	-	-	1.150.102,12	6,18	6,14
IPF B SABADELL 03/06/12 3.35%	Euro	03/06/2012	500.000,00	509.677,78	500.000,00	9.677,78	-	-	509.677,78	2,74	2,72
IPF B SANTANDER VTO 01/10/12 3.20%	Euro	01/10/2012	600.000,00	604.840,96	600.000,00	4.840,96	-	-	604.840,96	3,25	3,23
IPF BANKIA 05/10/12 4%	Euro	05/10/2012	1.000.000,00	1.000.110,50	1.000.000,00	110,50	-	-	1.000.110,50	5,38	5,34
IPF BANKIA 23/12/12 4%	Euro	23/12/2012	750.000,00	750.081,97	750.000,00	81,97	-	-	750.081,97	4,03	4,01
IPF BBVA 21/07/12 2.90%	Euro	21/07/2012	1.500.000,00	1.519.545,21	1.500.000,00	19.545,21	-	-	1.519.545,21	8,17	8,11
IPF BBVA 31/05/12 2.90%	Euro	31/05/2012	1.000.000,00	1.017.082,19	1.000.000,00	17.082,19	-	-	1.017.082,19	5,47	5,43
IPF INGENIEROS 15/12/12 3.60%	Euro	15/12/2012	2.500.000,00	2.504.180,33	2.500.000,00	4.180,33	-	-	2.504.180,33	13,47	13,37
IPF SABADELL 23/12/12 3.50%	Euro	23/12/2012	750.000,00	750.583,33	750.000,00	583,33	-	-	750.583,33	4,04	4,01
				12.661.510,49	12.600.000,00	61.510,49	-	-	12.661.510,49	68,09	67,61
TOTAL CORTO PLAZO				14.523.444,49	14.458.900,09	74.550,65	-	(3.033,91)	14.533.450,74	78,15	77,55
TOTAL CARTERA INTERIOR				18.210.951,49	17.969.259,85	92.967,57	-	(180.181,15)	18.062.227,42	97,13	97,24
CARTERA EXTERIOR-											
LARGO PLAZO											
Coste de deuda privada-											
INTL ENDESA 5.375 02/13	Euro	21/02/2013	500.000,00	516.085,00	513.438,59	20.328,18	-	(2.646,41)	533.766,77	2,87	2,76
				516.085,00	513.438,59	20.328,18	-	(2.646,41)	533.766,77	2,87	2,76
TOTAL CARTERA EXTERIOR				18.727.036,49	18.482.698,44	113.295,75	-	(182.827,56)	18.595.994,19	100,00	100,00



CLASE 8.^a
STAMPED REPORT



0L3462458

CATALANA OCCIDENTE
RENTA FIJA CP, F.I.

INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012



CO RENTA FIJA CP, FI



0L3462459

Informe de gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 . **CLASE 8.ª**

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 año 2012 fue nuevamente un periodo convulso des del punto de vista político, económico y, como consecuencia, para los mercados financieros.

Buena parte de la primera mitad de año estuvo marcada por el temor a una rotura del euro, la falta de coordinación y determinación política en este sentido y un sentimiento de duda generalizado en lo referente la evolución del cuadro macroeconómico, especialmente en los países periféricos del sur de Europa. En este entorno de elevadísima incertidumbre, las bolsas cerraron un mal primer semestre y el capital fluyó hacia mercados refugio como el de deuda de los países centrales del área euro. Contrariamente, los mercados de renta fija gubernamental de los países con mayores problemas de endeudamiento evidenciaron una fuerte tensión de tipos con elevaciones de las primas de riesgo en los principales tramos de la curva, provocando en determinadas fases de la primera mitad de año serias dudas acerca de la necesidad de un rescate, especialmente de la economía española.

La segunda mitad de 2012 fue, contrariamente, un excelente periodo para la renta variable tanto doméstica como internacional, lo que permitió cerrar el ejercicio 2012 con alzas en las principales plazas bursátiles a excepción de la española, que consolidó una pérdida del 4,66%, a pesar del buen segundo semestre, al cierre del cual alcanzó una ganancia del 15%. La clave del buen comportamiento de la renta variable durante la segunda mitad del ejercicio fue sin duda la actuación en defensa del euro por parte del Presidente del BCE, Mario Draghi, y las inyecciones de liquidez desde la FED de los EEUU y del mismo BCE, cuyos efectos positivos fueron más poderosos que el pesimismo que se derivó de un entorno de claro deterioro macroeconómico y microeconómico. La liquidez en los mercados financieros pudo con la tendencia a la baja de los resultados empresariales y las dudas que suscitó la crisis de deuda que, desde finales de año además se ha instalado en los EEUU. Hay que recordar que, antes de finales de febrero, EEUU deberá decidir si abre su techo de endeudamiento. Un factor determinante adicional en las alzas bursátiles de la segunda mitad de año fue la caída de las primas de riesgo de economías periféricas como España e Italia. El compromiso del BCE de recompra de deuda de los países que decidan acogerse a un rescate formal, escenificado con un contundente discurso de su Presidente Mario Draghi, marcó el inicio de una caída de las primas de riesgo de países periféricos des de julio, como consecuencia de un doble efecto: la subida de los bonos periféricos y la moderación de los precios del bono alemán, refugio durante la peor parte del temporal de la crisis de deuda europea de la primera mitad de año. Así, a modo de ejemplo, en España los tipos a diez años alcanzaron en julio un tipo máximo del 7,75%, mientras que cerraron el año en torno al 5,25%.



0L3462460

De forma coherente con el desarrollo macroeconómico del segundo semestre, los sectores económicos más alcistas desde julio fueron los sectores normalmente más expuestos a balances fuertemente endeudados así como a los propios bancos. Capítulo aparte vivió la banca española, cuyo rescate ligado al Memorandum del sector financiero conllevó su saneamiento a través de intervenciones del FROB, recapitalizaciones y nuevas operaciones de consolidación de un sector que probablemente haya tocado fondo durante 2012. A pesar de las fuertes incertidumbres todavía existentes en la economía mundial (rescate español, deuda países periféricos, crecimiento en emergentes y deuda norteamericana, entre otros), las bolsas, en general, han iniciado el ejercicio 2013 con impulso alcista, especialmente en países como España e Italia. El hecho de que sean índices altamente ponderados por el sector bancario, además completa la justificación del buen inicio de año. Durante el ejercicio 2013, en los mercados financieros debería trasladarse la atención desde los aspectos políticos, que han dominado buena parte del ejercicio 2013, hacia aspectos de tipo macro y microeconómicos. Por lo tanto, la prima de riesgo debería ser progresivamente un actor de menor importancia para dejar paso a nuevos actores tradicionales como el ciclo económico y las propias variables empresariales determinantes para valorar activos.

Finalmente, en términos de divisa, cabe comentar dos movimientos durante 2012. El primero, de devaluación del yen nipón, especialmente agresivo durante el último tramo de 2012 y, el segundo, de ida y vuelta del euro frente al dólar. Si bien a mitad de ejercicio el dólar vivió un nivel de máxima apreciación frente al euro (cerca de los 1,20 \$/eur), a finales de 2012, al cambio volvió a niveles de máximos vistos durante el primer semestre, en torno a 1,35 \$/eur. Durante la primera mitad de año Mario Draghi ha actuado un tanto inesperadamente frenando el rally del euro frente al dólar amenazando con intervenciones para frenar su apreciación. Parece pues que durante 2013, se vivirá un nuevo episodio de la batalla de las principales divisas y de sus principales bancos centrales por mantener niveles adecuados para aportar competitividad a las correspondientes zonas económicas de referencia.

La rentabilidad acumulada en el período ha sido del 0,82%. 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 -4,66 %, el DJ EuroStoxx-50, del 13,79 %, el Nikkei 225, del 22,94 %, el S&P 500 del 13,41 % y las letras del tesoro a 1 año (índice AFI), del 4,67 %.

La volatilidad anualizada del Fondo en el período ha sido de 0,55%, frente a una volatilidad del IBEX 35 del 27,72 %, el DJ EuroStoxx-50, del 20,55 %, el Nikkei 225, del 16,13 %, el S&P 500 del 12,77 % y las letras del tesoro a 1 año (índice AFI), del 2,47 %.

A final de período, el capital del Fondo estaba representado por 1514735,7 participaciones. El número de partícipes era de 1947, y el valor teórico de cada participación ascendía a 11,6465 €. El patrimonio total a esa fecha era de 17.641.369,97 €, experimentado una variación del -7,31% respecto al existente a principios de período.



0L3462461

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Ajuste de la calificación crediticia de los folletos a la del Reino de España

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



0L3462462

CLASE 8.^a

CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA C.P., FONDO DE INVERSIÓN

Formulación de las Cuentas Anuales

Los administradores de Gesiuris Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. en su reunión del Consejo de Administración celebrada el día 22 de marzo de 2013, han formulado las Cuentas Anuales de CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA C.P., FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2012, que junto a esta diligencia están extendidas en 27 folios de papel timbrado, clase 8^a, números 0L3462436 a 0L3462462, ambos incluidos.

Firmantes:

D. Jordi Viladot Pou
Presidente

Cartera de Inversiones, CM, S.A.

D. Joaquín M. Molins Gil

Vocal

Grupo Catalana Occidente, S.A.

D. Joan Closa Cañellas

Vocal

Seguros Catalana Occidente, S.A.

D^a Elena Nabal Vicuña

Vocal

D. Javier Puig Pla

Vocal