

DQ AUDITORES DE CUENTAS

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

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

DQ AUDITORES DE CUENTAS

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

**A los Partícipes de
CATALANA OCCIDENTE 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 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Entidad Gestora del Fondo de Inversión (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.

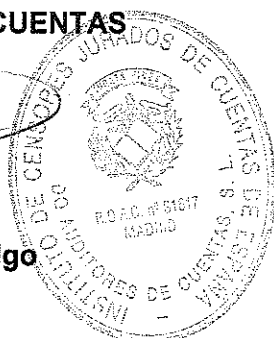
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA CP, F.I.** al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Fondo de Inversión, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo de Inversión.

DQ AUDITORES DE CUENTAS



Eugenio Dolado Fidalgo
1 de abril de 2014



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

CUENTAS ANUALES

Forman una unidad los documentos siguientes:

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

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

ACTIVO	Nota	2013	2012
CLASE 6:			
ACTIVO CORRIENTE:			
Deudores-	5	106.509,72	174.199,11
Cartera de inversiones financieras-	6		
Cartera interior-			
Valores representativos de deuda		3.013.205,85	5.228.514,05
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de inversión colectiva		-	-
Depósitos en EECC		9.551.277,52	6.650.000,00
Derivados		-	-
Otros		-	-
		12.564.483,37	11.878.514,05
Cartera exterior-			
Valores representativos de deuda		363.143,33	4.370.363,86
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de inversión colectiva		-	620.374,05
Depósitos en EECC		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
		363.143,33	4.990.737,91
Intereses de la cartera de inversión		113.098,74	103.438,57
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
		13.040.725,44	16.972.690,53
Periodificaciones		-	-
Tesorería	7	227.723,21	560.350,53
TOTAL ACTIVO		13.374.958,37	17.707.240,17

Las Notas 1 a 15 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2013



BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS I A 4)

(Importes en Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2013	2012
PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES:	8		
Fondos reembolsables atribuidos a participes-			
Capital		-	-
Participes		12.490.721,02	16.694.739,60
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		66.433,26	154.289,01
Dividendo a cuenta		-	-
		13.349.495,64	17.641.369,97
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		25.462,73	65.870,20
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
		25.462,73	65.870,20
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		13.374.958,37	17.707.240,17
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		-	-
		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

Las Notas 1 a 15 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2013



CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA, F.I.

0L6394242

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

CLASE 03	Nota	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC		-	-
Gastos de Personal		-	-
Otros gastos de explotación-	11		
Comisión de gestión		(132.919,98)	(165.399,42)
Comisión depositario		(14.769,00)	(18.377,72)
Otros		(5.059,21)	(3.780,63)
		(152.748,19)	(187.557,77)
Excesos de provisiones		-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(152.748,19)	(187.557,77)
Ingresos financieros	11	390.939,35	507.929,23
Gastos financieros		(2.214,64)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		31.855,83	(170.782,42)
Por operaciones de la cartera exterior		956,33	8.604,43
Resultados por operaciones con derivados		-	-
Otros		-	-
		32.812,16	(162.177,99)
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		(198.821,20)	26.495,75
Por operaciones de la cartera exterior		3.473,58	297,14
Resultados por operaciones con derivados	11	(6.336,76)	(29.138,88)
Otros		-	-
		(201.684,38)	(2.345,99)
RESULTADO FINANCIERO		219.852,49	343.405,25
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		67.104,30	155.847,48
Impuesto sobre beneficios	9	(671,04)	(1.558,47)
RESULTADO DEL EJERCICIO		66.433,26	154.289,01

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 2013



0,03 EUROS

0L6394243

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 2013 Y 2012 (NOTAS 1 A 4)**

(Importes en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	Nota	2013	2012
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		66.433,26	154.289,01
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)		66.433,26	154.289,01

Las Notas 1 a 15 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1 A 4)

(Importes en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

CLASE 8.º	Nota	Resultados de ejercicios anteriores		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
		Participes	Reservas			
A. 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		-	-	-	-	-
B. 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		948.702,86	-	(656.847,24)	(291.855,62)	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2012		16.694.739,60	17.694,54	774.646,82	154.289,01	17.641.369,97
I. Ajustes por cambios de criterio 2012		-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2012.		-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2013		16.694.739,60	17.694,54	774.646,82	154.289,01	17.641.369,97
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	66.433,26	66.433,26
II. Operaciones con socios o propietarios:						
1. Aportaciones y suscripciones de participes		13.973.191,54	-	-	-	13.973.191,54
2. Participaciones reembolsadas		(18.331.499,13)	-	-	-	(18.331.499,13)
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	154.289,01	-	-	(154.289,01)	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2013		12.490.721,02	17.694,54	774.646,82	66.433,26	13.349.495,64



0L6394245

CLASE B.º

CATALANA OCCIDENTE

RENDA FIJA CP, F.I.

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

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, SGIC, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora).

La entidad depositaria del Fondo es Santander Investment, S.A., que en abril de 2013 sustituyó a la anterior depositaria Banco Español de Crédito, S.A. (BANESTO).

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. IMAGEN FIEL

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

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



OL6394246

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

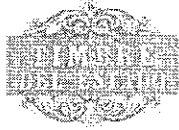
No hay ningún desglose de partidas que hayan sido objeto de agrupación en el Balance, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, o en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

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.



0L6394247

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2013 por importe de 66.433,26 euros, que los Administradores de la Entidad Gestora someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas consistirá en destinar la totalidad del mismo a incrementar la cuenta de participes.

Durante el ejercicio 2013 el Fondo ha procedido a registrar la distribución del beneficio del ejercicio 2012 por importe de 154.289,01 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.



0L6394248

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:

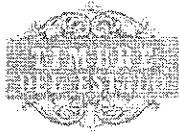
a) cotizados: cotización oficial de cierre del día de la valoración. Cuando no estén disponibles precios de cotización, el valor razonable se determina con el precio de la transacción más reciente, siempre que se mantengan las mismas circunstancias económicas, en caso contrario, el valor se ajusta utilizando 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.



0L6394249

Participaciones en instituciones de inversión colectiva:

CLASE B.º

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.

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 2013 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.

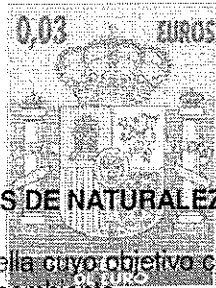
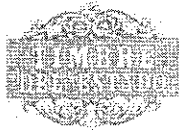
4.6. INGRESOS Y GASTOS

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 2013 no ha sido necesaria la dotación de ninguna provisión.



0L6394250

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 2013 no se han producido transacciones con partes vinculadas.

5. DEUDORES

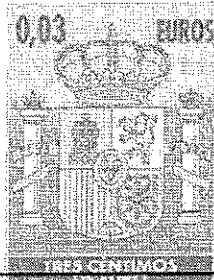
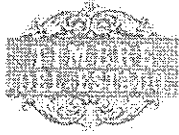
La composición del saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es como sigue:

	Euros	
	2013	2012
Hacienda pública deudora por impuesto sobre sociedades-		
Ejercicio 2011	-	95.806,02
Ejercicio 2012	75.225,44	78.393,09
Ejercicio 2013	31.284,28	-
	106.509,72	174.199,11

6. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

Los activos financieros integrantes de la cartera de inversiones financieras del Fondo se clasifican en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Su detalle al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	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	1.771.854,00	2.153.200,00	1.569.760,54	7.400.000,00	12.894.814,54
Plusvalía	31.886,86	-	2.847,78	-	34.734,64
Minusvalía	-	-1.922,48	-	-	-1.922,48
Intereses	15.382,08	3.224,00	-4.842,95	99.335,61	113.098,74
Total	1.819.122,94	2.154.501,52	1.567.765,37	7.499.335,61	13.040.725,44



0L6394251

Al 31 de diciembre de 2012:

CLASE 8.	Euros				
	Largo Plazo	Corto plazo			Total Cartera Inversiones financieras
	Valores de deuda	Valores de deuda	Depósitos en entidades de crédito	Instituciones de inversión colectiva	
Coste inicial	2.691.137,00	7.203.482,25	6.650.000,00	620.242,64	17.164.861,89
Plusvalía	1.383,49	9.350,74	-	131,41	10.865,64
Minusvalía	-306.355,08	-120,49	-	-	-306.475,57
Intereses	27.864,29	26.719,69	48.854,59	-	103.438,57
Total	2.414.029,70	7.239.432,19	6.698.854,59	620.374,05	16.972.690,53

El movimiento de las inversiones durante el ejercicio 2013 se detalla a continuación:

	Euros				
	Saldo 31/12/2012	Adiciones	Retiros	Revalori- zación	Saldo 31/12/2013
Coste Cartera					
Valores representativos de deuda	9.598.877,91	199.087.726,80	-205.343.067,69	32.812,16	3.376.349,18
Instituciones de inversión colectiva	620.374,05	-	-620.374,05	-	-
Depósitos en entidades de crédito	6.650.000,00	10.403.210,33	-7.501.932,81	-	9.551.277,52
	16.869.251,96	209.490.937,13	-213.465.374,55	32.812,16	12.927.626,70
Intereses devengados					
Valores representativos de deuda	54.583,98	10.539,13	-54.583,98	-	10.539,13
Depósitos en entidades de crédito	48.854,59	102.559,61	-48.854,59	-	102.559,61
	103.438,57	113.098,74	-103.438,57	-	113.098,74
Total Cartera	16.972.690,53	209.604.035,87	-213.568.813,12	32.812,16	13.040.725,44



0L6394252

El movimiento de las inversiones durante el ejercicio 2012 se detalla a continuación:

CLASE 8.ª	Euros				
	Saldo 31/12/2011	Adiciones	Retiros	Revalori- zación	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

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

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

Año	Euros					
	31/12/2013			31/12/2012		
	Coste	Intereses	Total	Coste	Intereses	Total
2014	-	-	-	1.892.295,73	26.030,89	1.918.326,62
2015	644.426,29	-3.807,19	640.619,10	-	-	-
2016	1.159.314,57	19.189,27	1.178.503,84	253.871,16	1.014,44	254.885,60
2049	-	-	-	239.998,52	818,96	240.817,48
	1.803.740,86	15.382,08	1.819.122,94	2.386.165,41	27.864,29	2.414.029,70

Los vencimientos por años de los depósitos en entidades de crédito a largo plazo al 31 de diciembre de 2013 presentan el detalle siguiente:

Año	Euros		
	Coste	Intereses	Total
2015	2.000.000,00	1.726,04	2.001.726,04
2016	151.277,52	1.497,96	152.775,48
	2.151.277,52	3.224,00	2.154.501,52



0L6394253

Todos los valores integrantes de la cartera de inversiones del Fondo se encuentran depositados en Santander Investment 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 2013 y 2012.

Gestión de Riesgos

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

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

- En lo referido a los riesgos de mercado y de tipo de interés, se realiza un análisis de los flujos derivados de estos activos financieros y los previstos, así como de la evolución de los tipos de interés y de la situación de las bolsas de valores. Además, se contempla el posible riesgo que conlleva el hecho de que carezcan de mercado que asegure la liquidez y valoración de las inversiones efectuadas por las instituciones de inversión colectiva en las que a su vez invierte el Fondo.
- Respecto a los riesgos de crédito y liquidez, se analizan y monitorizan de forma regular. Cualquier inversión por debajo de los niveles mínimos de rating aprobados requiere de una aprobación expresa. Se contempla también el análisis de los sistemas de control interno de las instituciones de inversión colectiva en las que se invierte, con la finalidad de evitar el fraude que se produciría como consecuencia de la sustracción de sus activos. Adicionalmente, y en cuanto al riesgo de liquidez, se evalúa el efecto que tendría invertir en otras instituciones de inversión colectiva en las que la periodicidad de cálculo de su valor liquidativo fuese distinta a la del fondo.

7. TESORERIA

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación era la siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Cuenta Corriente- Santander Investment, S.A.	214.428,59	541.275,30
Otras Cuentas de Tesorería-		
Banca March	0,20	3.570,75
BBVA	0,05	-
Banco Madrid	5,44	5,52
Banco Santander	13.288,93	15.498,96
	13.294,62	19.075,23
	227.723,21	560.350,53



0L6394254

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

CLASE 8.ª

8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por 1.140.392,618958 y 1.514.735,702420 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 2013 y 2012:

	Euros	
	2013	2012
Participes	12.490.721,02	16.694.739,60
Reservas	17.694,54	17.694,54
Resultados de ejercicios anteriores	774.646,82	774.646,82
Resultado del ejercicio	66.433,26	154.289,01
Total Patrimonio atribuido a participes	13.349.495,64	17.641.369,97
Número de participaciones	1.140.392,618958	1.514.735,702420
Valor teórico de la participación	11,706052	11,646500

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el número de participes del Fondo era de 1.943 y 1.947 respectivamente.

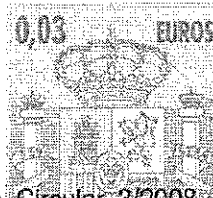
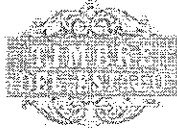
9. SITUACIÓN FISCAL

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 2013 y 2012 son coincidentes.



0L6394255

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. A 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existían bases imponibles negativas pendientes de compensación.

El importe de las retenciones practicadas durante los ejercicios 2013 y 2012 ascendió a importes de 31.919,32 y 76.782,91 euros respectivamente, por lo que las cuantías pendientes de devolución por el impuesto sobre beneficios correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012 ascendían a 31.284,28 y 75.225,44 euros respectivamente.

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

Los Administradores del Fondo estiman que no existe contingencia alguna de importancia con incidencia en las cuentas anuales adjuntas al 31 de diciembre de 2013, tomadas en su conjunto, que pudiera derivarse de la inspección de los años no prescritos, debido a posibles diferentes interpretaciones, en su caso, acerca de la normativa fiscal aplicable a las operaciones del Fondo.

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 2013 y 2012 es el siguiente:

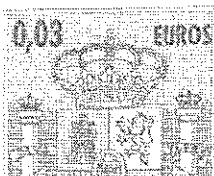
	Euros	
	2013	2012
Entidad gestora	10.180,92	13.619,53
Entidad depositaria	3.324,47	1.513,29
Administración pública, por impuesto sociedades	671,04	1.558,47
Tasa inspección CNMV	132,97	182,36
Auditoría	2.968,18	2.636,63
Acreedores por reembolsos	8.185,15	46.359,92
	25.462,73	65.870,20

11. INGRESOS Y GASTOS

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

a) Otros gastos de explotación

Su composición presenta el detalle siguiente:



0L6394256

CLASE	Euros	
	2013	2012
Comisión de Gestión	132.919,98	165.399,42
Comisión depositario	14.769,00	18.377,72
Otros-		
Gastos de auditoría	4.102,30	3.773,46
Servicios bancarios	-	158,18
Tasa y gastos registro CNMV	770,20	734,28
Otros ingresos/gastos	186,71	-885,29
	5.059,21	3.780,63
	152.748,19	187.557,77

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 Santander Investment, S.A. ha percibido una comisión del 0,10% anual calculada sobre el patrimonio custodiado del Fondo durante el ejercicio, que se satisface mensualmente.

Los importes pendientes de pago por ambos conceptos al 31 diciembre de 2013 y 2012 ascienden a importes de 13.505,39 y 15.132,82 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 2013 y 2012, por importes de 4.106,74 y 4.046,24 euros respectivamente, incluyendo el correspondiente impuesto sobre el Valor Añadido.

b) Ingresos financieros

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Intereses de-		
Adquisición temporal de activos	4.579,77	1.957,52
Valores representativos de deuda	84.113,13	158.173,53
Cuentas corrientes bancarias	481,25	431,77
Depósitos a plazo	201.736,64	347.366,41
	290.910,79	507.929,23
Otros Ingresos-	100.028,56	-
	390.939,35	507.929,23



0L6394257

c) Resultados por operaciones con derivados

El Fondo no ha realizado operaciones con este tipo de instrumentos durante los ejercicios 2013 y 2012. Los saldos que figuran por importes de -6.336,76 y -29.138,88 euros en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012, 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 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 2013, 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 2013, el Fondo no mantenía saldos deudores ni acreedores de significación con entidades vinculadas, no habiéndose efectuado transacciones con éstas en el ejercicio 2013 cuyo efecto hubiera sido significativo.

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

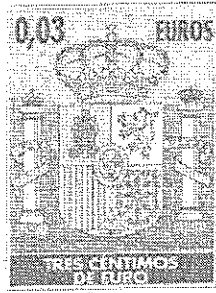
Los pagos realizados a todos los proveedores del Fondo durante los ejercicios 2013 y 2012 ascienden a importes de 153.087,16 y 188.710,77 euros respectivamente.

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

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



CLASE 8.º



OL6394258

ANEXOS

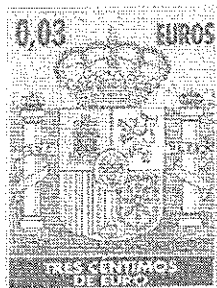
CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA, F.L.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Valor	Moneda	Fecha de vencimiento	Nominal	Importes en Euros				Plusvalías	Minusvalías	Valor actual	% sobre	
				Efectivo de compra	Valor actual exención	Intereses devengados	Plusvalías				Patrim.	Inversión.
CARTERA INTERIOR:												
LARGO PLAZO												
Instrumentos Mdo Monetario	Euro	16/04/2014	500.000	434.167,74	495.244,95	4.133,53	1.077,21	-	495.375,28	3,83	3,83	
PAC TELEFONICA (16/04/14)	Euro			434.167,74	495.244,95	4.133,53	1.077,21	-	495.375,28	3,83	3,83	
Entidades de Crédito garantizado	Euro	26/07/2016	100.000	102.310,00	103.503,27	753,14	1.193,27	-	104.256,21	0,80	0,79	
BANKINTER 2,75% 26/07/16	Euro			102.310,00	103.503,27	753,14	1.193,27	-	104.256,21	0,80	0,79	
KUTXASANK 4,375% 05/11/14	Euro	05/11/2014	300.000	313.405,80	314.220,64	3.881,34	814,24	-	310.335,70	2,38	2,43	
				415.715,80	417.723,51	3.128,20	2.007,51	-	414.595,11	3,18	3,22	
Coste de deuda privada-												
B. MAPFRE SM 5,125 (16/11/15)	Euro	16/11/2015	600.000	629.004,00	644.426,29	-3.807,19	15.422,25	-	640.618,10	4,91	4,88	
CAIXABANK 3,25% 22/01/16	Euro	22/01/2016	600.000	606.960,00	621.430,87	16.975,79	14.530,87	-	638.166,66	4,71	4,71	
GAS NATURAL CAPITAL 4,375% 02/11/16	Euro	02/11/2016	400.000	433.580,00	434.320,43	1.760,34	740,43	-	436.080,77	3,34	3,36	
				1.669.544,00	1.700.237,59	14.928,84	30.693,55	-	1.714.866,53	13,15	12,95	
Adquisición temporal de activos-												
L01407185 DEUDA ESTADO	Euro	02/01/2014	402.000	400.000,00	400.000,00	2,22	-	-	400.002,22	3,07	3,10	
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA												
				2.979.427,54	3.013.205,85	15.636,49	33.778,31	-	3.023.942,34	23,23	23,11	
DEPOSITOS EN ENTIDADES DE CREDITO												
IPF B. MARCH 1,81%	Euro	31/01/2014	2.500.000	2.500.000,00	2.500.000,00	41.530,82	-	-	2.541.530,82	13,43	13,39	
IPF BBVA 1,95%	Euro	22/02/2014	2.500.000	2.500.000,00	2.500.000,00	41.804,79	-	-	2.541.804,79	13,43	13,39	
IPF CATALUNYA BANC 2%	Euro	04/05/2016	153.200	153.200,00	151.277,52	1.497,95	-	(1.922,48)	152.775,04	1,07	1,09	
IPF CAIXABANK 1,75%	Euro	31/07/2014	2.000.000	2.000.000,00	2.000.000,00	14.767,12	-	-	2.014.767,12	13,35	13,31	
IPF B. SANTANDER 1,50%	Euro	18/11/2014	200.000	200.000,00	200.000,00	616,44	-	-	200.616,44	1,54	1,55	
IPF B. SANTANDER 1,50%	Euro	18/11/2014	200.000	200.000,00	200.000,00	616,44	-	-	200.616,44	1,54	1,55	
IPF B. SANTANDER 1,50%	Euro	11/01/2015	500.000	500.000,00	500.000,00	431,51	-	-	500.431,51	3,84	3,88	
IPF B. SANTANDER 1,50%	Euro	11/01/2015	500.000	500.000,00	500.000,00	431,51	-	-	500.431,51	3,84	3,88	
IPF B. SANTANDER 1,50%	Euro	11/01/2015	500.000	500.000,00	500.000,00	431,51	-	-	500.431,51	3,84	3,88	
IPF B. SANTANDER 1,50%	Euro	11/01/2015	500.000	500.000,00	500.000,00	431,51	-	-	500.431,51	3,84	3,88	
				9.583.200,00	9.531.277,52	102.659,61	-	(1.922,48)	9.653.837,13	74,03	74,09	
TOTAL CARTERA INTERIOR				12.532.627,54	12.564.483,37	118.196,10	33.778,31	-	12.682.679,47	97,25	97,19	
CARTERA EXTERIOR:												
Coste de deuda privada-												
RBS 4% 03/09/14	Euro	03/09/2014	350.000	382.187,00	383.143,33	(5.097,36)	956,33	-	358.045,97	2,75	2,81	
TOTAL CARTERA EXTERIOR				382.187,00	383.143,33	(5.097,36)	956,33	-	358.045,97	2,75	2,81	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS				12.894.814,54	12.927.626,70	113.098,74	34.734,64	(1.922,48)	13.040.725,44	100,00	100,00	

394259



CLASE B.º



0L6394260

CATALANA OCCIDENTE BENTA FILIA S.A. E.I.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Valor	Moneda	Fecha de vencimiento	Nº	Moneda	especies: compra	Valor actual ajustado	intereses acumulados	Plusvalías	Mitigaciones	Valor actual	% sobre Patrimonio
CARTERA INTERIOR:											
LARGO PLAZO:											
Coste de deuda privada:											
CAIXA D'ESTALVI BARRIADA PENARRODUN	Euro	05/02/2014			400.000	583.471,48	1.214,44	-	0,46.295,80	583.937,48	1,00
CAJA CASTILLA MANCHA PENARRODUN	Euro	02/11/2014			400.000	578.043,98	3.822,96	-	0,88.001,42	581.847,40	1,42
TOTAL LARGO PLAZO					800.000	1.161.515,46	5.037,40	-	1.346.302,22	1.162.862,86	2,32
CORTO PLAZO:											
Coste de deuda privada:											
BANCO BARCELONA 2,25% 29/02/13	Euro	29/02/2013			1.000.000	1.001.924,75	909,70	1.844,70	-	1.002.774,45	1,00
BANCA 4% 20/02/13	Euro	20/02/2013			1.000.000	998.589,02	15.867,00	2.049,54	-	1.016.495,56	3,35
Adquisición temporal de acciones:								4.104,87	-	2.051.710,59	4,11
1234-3 DEUDA DEL ESTADO	Euro	02/01/2014			2.314.000	2.300.002,00	19,31	-	-	2.300.021,31	12,85
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA					5.114.000	5.229.514,05	17.918,02	4.154,37	203.781,32	5.246.422,97	30,91
DEPOSITOS EN ENTIDADES DE CREDITO											
IFE BARRIADA 0-04/13 2,25%	Euro	04/04/2013			350.000	350.000,00	23,45	-	-	350.023,45	2,06
IFE B. SANTIANDER 03/10/13 3,20%	Euro	03/10/2013			600.000	590.000,00	4.085,51	-	-	594.085,51	3,58
IFE B. SANTIANDER 25/08/13 2,35%	Euro	25/08/2013			175.000	175.000,00	424,47	-	-	175.424,47	1,02
IFE B. SANTIANDER 25/08/13 2,25%	Euro	25/08/2013			175.000	175.000,00	424,47	-	-	175.424,47	1,02
IFE B. SANTIANDER 25/08/13 2,25%	Euro	25/08/2013			175.000	175.000,00	424,47	-	-	175.424,47	1,02
IFE BEVA 17/02/13 3,25%	Euro	17/02/2013			3.000.000	3.000.000,00	37.824,32	-	-	3.037.824,32	17,46
IFE B. SANTIANDER 3/20/13 2,74%	Euro	07/12/2013			2.000.000	2.000.000,00	4.308,54	-	-	2.004.308,54	11,61
TOTAL CORTO PLAZO					5.550.000	5.550.002,00	43.954,89	-	-	5.593.956,89	29,47
TOTAL CARTERA INTERIOR					11.300.000	11.300.002,00	61.872,91	4.154,37	203.781,32	11.349.334,49	60,36
CARTERA EXTERIOR:											
LARGO PLAZO											
Coste de deuda privada:											
BNP FRANCE 4% 17/02/14	Euro	17/02/2014			500.000	500.000,00	1.779,93	1.360,49	-	501.360,42	3,15
GOLDMAN SACHS 3,05% 28/02/14	Euro	28/02/2014			500.000	512.005,00	9.047,44	-	(429,38)	518.573,04	3,06
WURTH 4,75% 06/11	Euro	15/04/2014			800.000	817.410,00	18.393,33	-	(163,08)	817.246,92	5,10
TOTAL LARGO PLAZO					1.800.000	1.829.415,00	28.020,69	1.360,49	(592,46)	1.836.284,03	11,36
CORTO PLAZO											
Coste de deuda privada:											
BBVA 3,00% 19/02/13	Euro	19/12/2013			500.000	500.000,00	(67,36)	5.000,97	-	494.632,64	3,10
WZB 0,01% 04/12/13	Euro	04/12/2013			400.000	400.446,25	482,10	(1.724,51)	-	399.163,84	2,56
WURTH 4,25% 31/05/13	Euro	31/05/2013			100.000	104.115,00	1.675,56	1.24,06	-	105.414,62	0,62
ELIA SYSTEMOP 4,30 22/01/13	Euro	22/01/2013			400.000	400.000,00	12.065,29	-	(1.203,60)	410.851,69	2,46
TAGAZAGU PRABI 4,31% 28/12/13	Euro	28/12/2013			300.000	308.234,05	308.237,76	1.014,15	-	310.449,37	1,93
INTEL INGENIERIA 5,75 02/13	Euro	21/02/2013			500.000	516.000,00	9.692,41	4,48	-	525.692,41	3,01
DE 3,50 14/02/13	Euro	14/02/2013			100.000	101.481,00	1.491,67	54,77	-	103.026,44	0,59
TOTAL CORTO PLAZO					1.800.000	1.826.276,25	20.000,80	1.360,49	(1.203,60)	1.826.433,94	11,30
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA					3.600.000	3.655.681,25	81.873,71	5.165,37	(1.203,60)	3.662.767,93	20,43
INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA											
PICTET - SIXTET TERM MONEY MARKET EUR P	Euro		4.500.000.000		820.242,84	500.000,00	-	131,41	-	630.374,65	0,66
TOTAL CARTERA EXTERIOR					4.420.242,84	4.156.276,25	36.662,06	6.671,27	(713,26)	4.189.236,02	23,62
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS					17.160.000	17.300.002,00	100,00	10.519,64	(203,78)	17.372.880,53	100,00

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



0L6394261

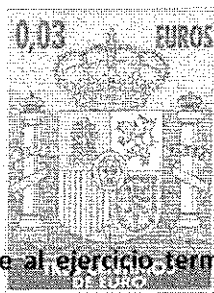
CLASE B.º

CATALANA OCCIDENTE
RENTA FIJA CP, F.I.

INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013



CO RENTA FIJA CP, FI



0L6394262

Informe de gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013. CLASE B.ª

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.

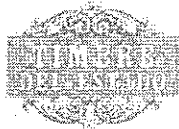
Los tipos de interés han experimentado un alza en los mercados de crédito en la Zona Euro y EEUU durante la primera mitad de 2013, para reducirse de forma considerable posteriormente.

Durante el primer trimestre los principales factores fueron las dudas generadas por las elecciones italianas y la crisis chipriota las que propiciaron un repunte de tipos de interés en los tramos medios y largos de la curva de tipos, y durante el segundo cuarto del año fueron las declaraciones de Ben Bernanke en los EEUU, en las que anticipaba el final de las medidas expansivas aplicadas por la FED, las que dispararon un repunte de tipos en los principales mercados de deuda soberanos con burbuja. Posteriores declaraciones de Ben Bernanke suavizando su discurso y las declaraciones de Mario Draghi abriendo las puertas a nuevas bajadas de tipos relajaron durante el mes de junio el repunte de tipos del mes de mayo.

Los principales acontecimientos en el mercado monetario y de renta fija durante la segunda mitad del año fueron especialmente dos: los fuertes estrechamientos de los diferenciales de créditos de los países periféricos y el recorte de los tipos de referencia del BCE hasta una tasa del 0,25%.

En lo referente a la caída de las primas de riesgo, fundamentalmente el diferencial español y el italiano, han protagonizado importantes disminuciones a lo largo de todo el ejercicio aunque de forma más intensiva durante el segundo semestre del año. El determinante tono de Mario Draghi en su intervención de julio en defensa de los bonos de los países más estresados por la deuda, las reformas estructurales exigidas por Europa y acometidas por los países, y la contribución de la banca doméstica (provisionada de financiación barata por parte del BCE) en defensa de las emisiones de los respectivos Tesoros para financiar vencimientos y nuevas necesidades de deuda, han permitido que los tipos de interés se hayan relajado de forma importantísima en todos los tramos de la curva. El diferencial español-germano a 10 años se ha relajado desde los 395 puntos de finales de 2012 hasta el nivel de los 227,74 puntos de finales de 2013, con una caída del tipo a 10 años en España del 5,27% hasta el 4,15%. Los tipos en España, durante el primer tramo de enero se han seguido relajando y en la actualidad la referencia a 10 años se halla por debajo del 3,80%.

Por lo que se refiere al recorte del tipo de referencia del BCE, de forma inesperada en la reunión de noviembre se decidió una nueva bajada hasta el 0,25%. Las preocupaciones del BCE siguen centradas en la recuperación, aunque especialmente en la tendencia de los precios observada en Europa. En la Zona Euro, la inflación Interanual ha bajado paulatinamente desde el 2,5% hasta el 0,8%. En España, en octubre se alcanzó el -0,1% y se cerró el ejercicio en el



OL6394263

0,3%. Mientras tanto, los datos de crecimiento han mostrado ligeras mejoras lo que se ha evidenciado en la salida de los números trimestrales negativos que arrastraban determinadas economías europeas, entre ellas España.

Todo ello ha provocado un aumento en la dificultad para encontrar productos financieros de rentabilidad atractiva, si no se cede en exigencias de percepción de riesgo o plazo. En lo referente a productos de renta fija, el mercado está huérfano de oportunidades de rendimiento por el estrechamiento de los spreads de crédito y por la masiva búsqueda de valores con un perfil rentabilidad-riesgo atractivos, que han agotado este tipo de papel. Hay que renunciar, bien a exigencias de vencimientos cortos, o bien a exigencias de calidades crediticias altas para obtener rendimientos mínimamente atractivos. Por la parte de los depósitos, los tipos ofrecidos se han reducido drásticamente ante la desaparición de los extratipos durante 2013:

En 2014 no parece que esta tendencia vaya a cambiar. La evolución de los precios y de las variables macroeconómicas no sugiere una tendencia distinta a la observada los últimos meses del año. Así pues el rendimiento esperado de la cartera no creemos que pueda mejorar al observado durante los últimos trimestres del año, más si no se pretende, de momento, renunciar a los criterios de exigencia selectiva mantenido en la búsqueda de activos apropiados para la cartera.

La rentabilidad acumulada en el período ha sido del 0,51%. La exposición media del fondo a los mercados de renta variable ha sido del 0,12%. Recordemos que el IBEX 35 ha obtenido una rentabilidad del 21,42%, el DJ EuroStoxx-50, del 17,95%, el Nikkei 225, del 56,72%, el S&P 500 del 29,6% y las letras del tesoro a 1 año (índice AFI), del 3,02%.

La volatilidad anualizada del Fondo en el período ha sido de 0,43%, frente a una volatilidad del IBEX 35 del 18,79%, el DJ EuroStoxx-50, del 16,19%, el Nikkei 225, del 26,9%, el S&P 500 del 11,16% y las letras del tesoro a 1 año (índice AFI), del 1,56%.

El Fondo no ha efectuado ninguna operación con derivados durante el ejercicio.

A final de período, el capital del Fondo estaba representado por 1.140.392,62 participaciones. El número de partícipes era de 1943, y el valor teórico de cada acción ascendía a 11,706052 €. El patrimonio total a esa fecha era de 13.349.495,64 €, experimentado una variación del -24,33% respecto el existente a principios de período.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

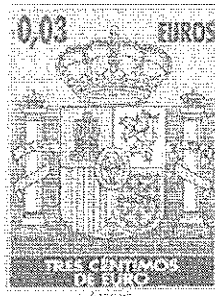
Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

Investigación y desarrollo

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

Adquisición de acciones propias

No aplicable



0L6394264

CLASE 8.ª

CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

Formulación de las Cuentas Anuales

Los administradores de Gesiuris Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. en su reunión del Consejo de Administración celebrada el día 24 de marzo de 2014, han formulado las Cuentas Anuales de CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2013, que junto a esta diligencia están extendidas en 25 folios de papel timbrado, clase 8ª, números 0L6394240 a 0L6394264, 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.

Dª Elena Nabal Vicuña

Vocal

D. Javier Puig Pla

Vocal