

DQ AUDITORES DE CUENTAS

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

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

DQ AUDITORES DE CUENTAS

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

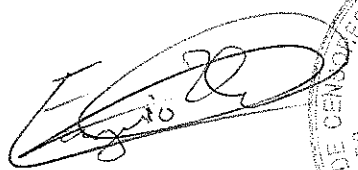
**A los Partícipes de
CATALANA OCCIDENTE BOLSA ESPAÑOLA, F.I.:**

Hemos auditado las cuentas anuales de **CATALANA OCCIDENTE BOLSA ESPAÑOLA, 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 BOLSA ESPAÑOLA, F.I.** al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

DQ AUDITORES DE CUENTAS


Eugenio Dolado Fidalgo
1 de abril de 2014



CATALANA OCCIDENTE **BOLSA ESPAÑOLA, 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.
- **Estados de cambios en el patrimonio neto** correspondientes 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 8.			
ACTIVO CORRIENTE:			
Deudores-	5	434.351,12	292.884,81
Cartera de inversiones financieras-	6		
Cartera interior-			
Valores representativos de deuda		2.066.578,90	1.300.000,00
Instrumentos de patrimonio		12.171.110,33	9.331.995,41
Instituciones de inversión colectiva		-	-
Depósitos en EECC		1.500.000,00	1.050.000,00
Derivados		-	-
Otros		-	-
		15.737.689,23	11.681.995,41
Cartera exterior-			
Valores representativos de deuda		321.576,83	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de inversión colectiva		-	359.938,67
Depósitos en EECC		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
		321.576,83	359.938,67
Intereses de la cartera de inversión		33.433,47	6.457,14
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
		16.092.699,53	12.048.391,22
Periodificaciones		-	-
Tesorería	7	171.516,17	125.095,62
TOTAL ACTIVO		16.698.566,82	12.466.371,65

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 BOLSA ESPAÑOLA, F.I.

0L6394137

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1 A 4)

(Importes en Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2013	2012
PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES:	8		
Fondos reembolsables atribuidos a participes-			
Participes		3.708.421,03	2.179.671,12
Reservas		185.149,50	185.149,50
Resultados de ejercicios anteriores		9.368.238,55	9.368.238,55
Resultado del ejercicio		3.388.602,81	416.700,89
		16.650.411,89	12.149.760,06
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		48.154,93	316.611,59
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
		48.154,93	316.611,59
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		16.698.566,82	12.466.371,65
CUENTAS DE ORDEN			
CUENTAS DE COMPROMISO-			
Compromisos por operaciones largas de derivados		3.341.275,00	1.210.650,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
		3.341.275,00	1.210.650,00
OTRAS CUENTAS DE ORDEN-			
Valores cedidos en préstamo		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	3.114.028,26
Otros		-	-
		-	3.114.028,26
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		3.341.275,00	4.324.678,26

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 BOLSA ESPAÑOLA, F.I.

OL6394138

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)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2013	2012
CLASE 8.ª			
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC		-	-
Gastos de Personal		-	-
Otros gastos de explotación	11		
Comisión de gestión		(314.635,50)	(254.261,20)
Comisión depositario		(13.983,89)	(11.300,44)
Otros		(9.950,07)	(9.509,14)
		(338.569,46)	(275.070,78)
Excesos de provisiones		-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(338.569,46)	(275.070,78)
Ingresos financieros	11	276.154,24	334.705,54
Gastos financieros		(386,17)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		2.568.644,89	408.609,87
Por operaciones de la cartera exterior		1.758,83	(63,74)
Resultados por operaciones con derivados		15.360,00	360.730,00
Otros		-	-
		2.585.763,72	769.276,13
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		147.953,09	153.609,93
Por operaciones de la cartera exterior		(36,12)	(1,03)
Resultados por operaciones con derivados		720.496,99	(565.818,90)
Otros		-	-
		868.413,96	(412.210,00)
RESULTADO FINANCIERO		3.729.945,75	691.771,67
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.391.376,29	416.700,89
Impuesto sobre beneficios	9	(2.773,48)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		3.388.602,81	416.700,89

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



CATALANA OCCIDENTE BOLSA ESPAÑOLA, F.I.

0L6394139

**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**

CLASE 8.ª

	Nota	2013	2012
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		3.388.602,81	416.700,89
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)		3.388.602,81	416.700,89

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.



0.03 EUROS
CATALANA OCCIDENTE BOLSA ESPAÑOLA F.I.

0L6394140

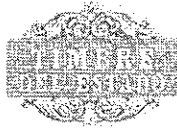
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1 A 4)

(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.ª	Nota	Participes	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2011		9.494.102,10	185.149,50	3.478.728,74	(749.386,00)	12.408.594,34
I. Ajustes por cambios de criterio 2011		-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2011		-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2012		9.494.102,10	185.149,50	3.478.728,74	(749.386,00)	12.408.594,34
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	416.700,89	416.700,89
II. Operaciones con socios o propietarios.						
1. Aportaciones y suscripciones de participes		1.272.587,45	-	-	-	1.272.587,45
2. Participaciones reembolsadas		(1.948.122,62)	-	-	-	(1.948.122,62)
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		(6.636.895,81)	-	5.889.509,81	749.386,00	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2012		2.179.671,12	185.149,50	9.368.238,55	416.700,89	12.149.760,06
I. Ajustes por cambios de criterio 2012		-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2012		-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2013		2.179.671,12	185.149,50	9.368.238,55	416.700,89	12.149.760,06
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	3.388.602,81	3.388.602,81
II. Operaciones con socios o propietarios.						
1. Aportaciones y suscripciones de participes		3.127.789,82	-	-	-	3.127.789,82
2. Participaciones reembolsadas		(2.015.740,80)	-	-	-	(2.015.740,80)
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	416.700,89	-	-	(416.700,89)	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2013		3.708.421,03	185.149,50	9.368.238,55	3.388.602,81	16.650.411,89

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



0L6394141

CLASE 8.ª

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

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

1. ACTIVIDAD DEL FONDO

Catalana Occidente Bolsa Española, F.I. (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 2.688.

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 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 han existido 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.



0L6394142

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 11). No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

2.2. PRINCIPIOS CONTABLES

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

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

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

No se han puesto de manifiesto supuestos 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

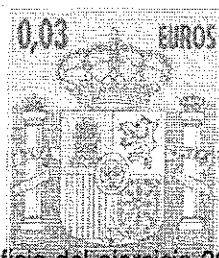
No hay ningún desglose de partidas que hayan sido objeto de agrupación en el Balance, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, o en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

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.



016394143

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS.

La propuesta de aplicación del beneficio del ejercicio 2013 por importe de 3.388.602,81 euros, que los Administradores de la Entidad Gestora someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas consistirá en destinar su totalidad a incrementar la cuenta de partícipes.

Durante el ejercicio 2013 el Fondo ha procedido a registrar la distribución del beneficio del ejercicio 2012 por importe de 416.700,89 euros, destinado en su totalidad a incrementar el saldo de la cuenta de partícipes.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN.

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

4.1. DEUDORES

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

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

4.2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

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

Partidas a cobrar

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

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

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



0L6394144

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, en su caso, el importe de los intereses explícitos devengados en el momento de su adquisición.

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

Por valor razonable se entiende:

Instrumentos de patrimonio:

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

Valores representativos de deuda:

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.



0L6394145

Depósitos en entidades de crédito y Adquisición Temporal de Activos:

CLASE 8.ª

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

Participaciones en instituciones de inversión colectiva:

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

Instrumentos financieros derivados:

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

4.3. COBERTURAS CONTABLES

No se han producido operaciones de cobertura durante el ejercicio.

4.4. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

No se ha realizado durante el ejercicio ninguna operación en moneda extranjera, ni tampoco existe al cierre del ejercicio ningún saldo en ninguna otra moneda distinta del euro.

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.



OL6394146

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.

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
Administraciones Públicas-		
Impuesto sobre sociedades ejercicio 2011	-	88.310,58
Impuesto sobre sociedades ejercicio 2012	67.857,35	67.429,23
Impuesto sobre sociedades ejercicio 2013	51.493,77	-
	119.351,12	155.739,81
Depósitos en garantía por operaciones de riesgo y compromiso-		
Márgenes deudores en depositario	-	2.145,00
Depósitos Garantía pendientes de liquidar	315.000,00	135.000,00
	315.000,00	137.145,00
	434.351,12	292.884,81



OL6394147

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:

	Euros				
	Instrumentos de patrimonio	Instituciones de inversión colectiva	Valores de deuda	Depósitos en entidades de crédito	Total cartera de inversiones financieras
Coste inicial	10.882.609,93	-	2.379.889,00	1.500.000,00	14.762.498,93
Plusvalía	2.284.631,54	-	8.266,73	-	2.292.898,27
Minusvalía	-996.131,14	-	-	-	-996.131,14
Intereses	-	-	21.078,33	12.355,14	33.433,47
Total	12.171.110,33	-	2.409.234,06	1.512.355,14	16.092.699,53

Al 31 de diciembre de 2012 su detalle era el siguiente:

	Euros				
	Instrumentos de patrimonio	Instituciones de inversión colectiva	Valores de deuda	Depósitos en entidades de crédito	Total cartera de inversiones financieras
Coste inicial	10.601.822,81	360.002,41	1.300.000,00	1.050.000,00	13.311.825,22
Plusvalía	840.894,79	-	-	-	840.894,79
Minusvalía	-2.110.722,19	-63,74	-	-	-2.110.785,93
Intereses	-	-	10,68	6.446,46	6.457,14
Total	9.331.995,41	359.938,67	1.300.010,68	1.056.446,46	12.048.391,22

Las plusvalías y minusvalías de la cartera se recogen en el activo del balance de situación, incrementando o minorando respectivamente el valor de las inversiones a las que corresponden, 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.

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

	Euros				
	Saldo 31/12/2012	Adiciones	Retiros	Revalorización	Saldo 31/12/2013
Instrumentos de patrimonio	9.331.995,41	1.139.700,27	-862.722,34	2.562.136,99	12.171.110,33
Instituciones de inversión colectiva	359.938,67	-	-359.938,67	-	-
Valores representativos de deuda	1.300.000,00	352.148.371,48	-351.068.482,48	8.266,73	2.388.155,73
Depósitos en entidades de crédito	1.050.000,00	2.250.000,00	-1.800.000,00	-	1.500.000,00
Intereses devengados	6.457,14	33.433,47	-6.457,14	-	33.433,47
Total Cartera	12.048.391,22	355.571.505,22	-354.097.600,63	2.570.403,72	16.092.699,53



0L6394148

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

CLASE 8.1	TRES CENTOS EUROS				
	Saldo 31/12/2011	Adiciones	Retiros	Revalorización	Saldo 31/12/2012
Instrumentos de patrimonio	9.192.984,28	2.724.592,49	-2.994.191,23	408.609,87	9.331.995,41
Instituciones de inversión colectiva	-	580.000,00	-219.997,59	-63,74	359.938,67
Valores representativos de deuda	1.495.396,33	180.565.000,00	-180.760.396,33	-	1.300.000,00
Depósitos en entidades de crédito	1.100.000,00	1.050.000,00	-1.100.000,00	-	1.050.000,00
Intereses devengados	5.752,40	2.654,46	-1.949,72	-	6.457,14
Total Cartera	11.794.133,01	184.922.246,95	-185.076.534,87	408.546,13	12.048.391,22

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

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

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

Gestión de Riesgos

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

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

- 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.



OL6394149

- 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, el saldo de capítulo del balance de situación correspondía al efectivo de libre disposición depositado en cuentas corrientes bancarias.

8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por 625.387,597639 y 577.034,644106 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	3.708.421,03	2.179.671,12
Reservas	185.149,50	185.149,50
Resultados de ejercicios anteriores	9.368.238,55	9.368.238,55
Resultado del ejercicio	3.388.602,81	416.700,89
Total Patrimonio atribuido a participes	16.650.411,89	12.149.760,06
Número de participaciones	625.387,597639	577.034,644106
Valor teórico de la participación	26,624148	21,055512

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los participes del fondo eran 1.401 y 1.325 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 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:



0L6394150

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

La base imponible positiva del ejercicio 2013, coincidente con el resultado contable antes de impuestos, asciende a un importe de 3.391.376,29 euros que se compensará con las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensación por importe de 3.114.028,26 euros, resultando una base imponible después de compensación de 277.348,03 euros.

Al 31 de diciembre de 2012 la base imponible del Fondo era coincidente con el resultado contable del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, después de la compensación con la base imponible de cada ejercicio, el detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar para el Fondo es el siguiente:

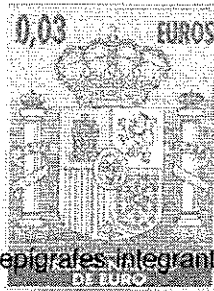
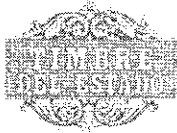
	Euros	
	2013	2012
Resultados negativos:		
Del ejercicio 2008	-	436.618,26
Del ejercicio 2010	-	1.928.024,00
Del ejercicio 2011	-	749.386,00
	-	3.114.028,26

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 2013 y 2012 ascendió a cuantías de 54.267,25 y 67.857,35 euros, respectivamente, por lo que las cantidades pendientes de devolución por el impuesto sobre beneficios correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012 ascendían a 51.493,77 y 67.857,35 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.



0L6394151

10. PASIVO CORRIENTE

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

	Euros	
	2013	2012
Acreedores:		
Entidad gestora-	30.718,49	22.893,45
Entidad depositaria	4.012,25	1.017,50
Por compra de valores	-	277.253,68
Márgenes acreedores a liquidar	875,00	-
Por reembolsos	6.635,40	12.648,38
Tasa Inspección CNMV	160,49	115,63
Auditoría	2.979,82	2.682,95
Hacienda pública acreedora por Impuesto sobre beneficios ejercicio 2013	2.773,48	-
	48.154,93	316.611,59

11. INGRESOS Y GASTOS

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

a) Otros gastos de explotación

Su composición presenta el detalle siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Comisión de Gestión	314.635,50	254.261,20
Comisión depositario	13.983,89	11.300,44
Otros-		
Gastos de auditoría	4.047,85	3.773,46
Servicios bancarios	-	18,86
Gastos registro y tasas CNMV	748,74	449,46
Gastos contratación futuros	4.969,75	5.196,10
Otros gastos	183,73	71,26
	9.950,07	9.509,14
	338.569,46	275.070,78



0L6394152

Según se indica en la Nota 1, la dirección y gestión del Fondo están encomendadas a Gesiuris, Asset Management SGIC, S.A. Por este servicio el Fondo paga una comisión del 2,25% anual. Dicha comisión se calcula sobre el patrimonio diario del Fondo y se abona mensualmente.

CLASE 8.º

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 cuantías de 34.730,74 y 23.910,95 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 correspondientes a los ejercicios de 2013 y 2012 relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales del Fondo, por importes de 4.106,74 y 4.046,24 euros respectivamente, incluyendo el correspondiente Impuesto sobre el Valor Añadido.

b) Ingresos financieros

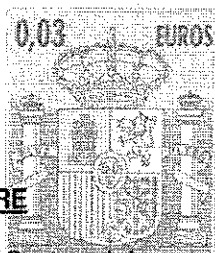
Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Intereses de-		
Adquisición temporal activos	763,30	1.293,16
Valores de renta fija	6.740,86	5.700,54
Imposiciones a plazo	25.249,06	39.166,86
Cuentas corrientes bancarias	320,63	257,66
Otros intereses bancarios	-	3,25
	33.073,85	46.421,47
Ingresos por dividendos	242.652,27	288.284,07
Otros ingresos	428,12	-
	276.154,24	334.705,54

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

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

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



0L6394153

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 y 2012, el Fondo no mantenía saldos deudores ni acreedores de significación con entidades vinculadas, no habiéndose efectuado transacciones con éstas en el ejercicio 2013 y 2012 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

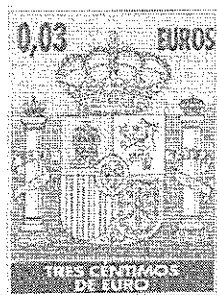
Los pagos realizados a todos los proveedores del Fondo durante los ejercicios 2013 y 2012 ascienden a importes de 321.734,31 y 270.138,29 euros respectivamente.

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 al 31 de diciembre de los ejercicios 2013 y 2012 pendiente de pago a los proveedores que supere el plazo legal de pago.

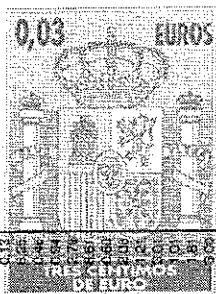


CLASE 8.ª



OL6394154

ANEXOS



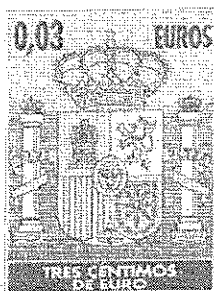
0L6394155

**CATALANA OCCIDENTE BOLSA ESPAÑOLA FI
ESTADO DE LAS INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Valor	Moneda	Fecha de Vencimiento	CF	Nominal	Electivo de compra	Ingresos de dividendos	Plusvalías	Minusvalías	Valor actual	Pérdita	Inversión
OPERACIONES DE RIESGO Y COMPROMISO FI:											
PUT MEFF BEX (17-01-14)	Euro	12-01-2014	195	39	3.241.275,00	-	110.015,00	-	3.454.290,00	-	
					3.241.275,00	-	110.015,00	-	3.454.290,00	-	
CARTERA INTERIOR:											
Valores representativos de deuda:											
Adquisición temporal de activos											
Leti407185 DEUDA ESTADO	Euro	02-01-2014	304.000	304.000	304.000,00	4,00	-	-	300.004,90	3,99	8,10
					304.000,00	4,00	-	-	300.004,90	3,99	8,10
Deuda Pública											
ICG 1-50% 17-03-16	Euro	17-03-2016	206.000	206.000	210.748,00	7.124,35	231,38	-	218.102,03	1,38	1,43
					210.748,00	7.124,35	231,38	-	218.102,03	1,38	1,43
Deuda Privada											
CARIBANK 2,50% 18-04-17	Euro	18-04-2017	2	200.000	100.739,00	1.030,36	3.082,74	-	204.151,70	1,27	1,35
ENAGAS 4,75% 06-07-15	Euro	06-07-2015	8	300.000	310.987,00	3.000,10	2.173,55	-	321.160,60	2,60	2,64
GAS NATURAL CAPITAL 4,25% 02-11-16	Euro	02-11-2016	8	400.000	433.530,00	1.760,34	740,33	-	435.030,67	2,71	2,94
					433.530,00	1.760,34	740,33	-	435.030,67	2,71	2,94
					943.133,30	5.791,43	6.226,72	-	940.383,13	5,37	5,43
					2.060.971,00	12.921,21	6.501,60	-	2.079.594,11	12,92	13,95
Instrumentos de patrimonio:											
TELEFONICA SA	Euro	80.000	80.000	80.000	1.310.320,29	-	-	180.520,24	945.800,00	5,28	8,89
INDEX	Euro	5.000	5.000	750	253.545,39	-	-	-	559.000,00	9,72	1,72
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	Euro	33.350	33.350	106.050	617.123,13	-	-	-	536.402,50	3,35	0,03
FERROVIAL SA	Euro	3.972	3.972	5.963	129.686,54	-	-	-	169.836,95	1,06	0,88
DA - DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	Euro	40.000	40.000	40.000	160.078,35	-	-	-	200.000,00	1,62	1,06
GRIFOLS SA - CLASE B	Euro	5.000	5.000	5.000	50.468,65	-	-	-	143.367,50	0,56	0,34
GRIFOLS SA	Euro	5.000	5.000	5.000	46.362,17	-	-	-	124.522,83	1,08	0,03
REPISOL SA	Euro	38.836	38.836	38.836	703.775,04	-	-	-	171.805,00	1,08	0,03
REPISOL SA DOLOS SNC 13	Euro	38.836	38.836	38.836	19.942,77	-	-	-	711.475,52	4,02	4,77
BBVA	Euro	156.436	156.436	76.855	1.217.205,01	-	-	-	1.393.307,22	9,70	0,12
BANKIA SA	Euro	72.810	72.810	62.774,44	132.707,00	-	-	-	89.847,54	0,56	0,46
BANKINTER SA	Euro	30.457	30.457	13.718,77	41.171,77	-	-	-	162.784,72	0,89	0,04
BANCO DE SABADELL SA	Euro	152.611	152.611	19.079	411.713,77	-	-	-	289.350,46	1,60	0,04
BOLSA SANTANDER SA	Euro	217.823	217.823	105.514	1.271.619,58	-	-	-	1.411.960,87	8,77	0,16
BOLSA Y MERCADOS ESPAÑOLES	Euro	3.000	3.000	307.604,95	307.604,95	-	-	-	52.980,00	0,52	0,03
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	Euro	22.000	22.000	6.000	177.935,59	-	-	-	186.780,00	3,36	1,10
HABERS SA	Euro	40.000	40.000	444.592,26	444.592,26	-	-	-	481.731,32	2,99	0,34
CARIBANK	Euro	127.173	127.173	14.000	148.970,12	-	-	-	54.640,00	0,34	0,03
UNION EUROPEA DE INVERSIONES	Euro	14.000	14.000	287.255,12	287.255,12	-	-	-	130.524,40	0,81	0,10
CEMENTOS MOLINS SA	Euro	30.000	30.000	443.168,33	443.168,33	-	-	-	421.060,00	2,62	0,06
PERROVAL SA	Euro	31.759	31.759	32.314,55	32.314,55	-	-	-	86.373,90	0,54	0,43
FLUIDRA SA	Euro	5.000	5.000	134.764,66	134.764,66	-	-	-	147.225,00	0,31	0,71
DURASCON HIARTE LAIN SA	Euro	12.950	12.950	44.468,03	44.468,03	-	-	-	60.357,00	0,39	0,30
DURO FELLEQUERA SA	Euro	5.854	5.854	2.827	164.390,36	-	-	-	141.469,08	0,88	1,12
ACS - ACTIVIDADES DE OBRAS Y SERV	Euro	4.000	4.000	158.181,73	158.181,73	-	-	-	187.940,00	1,15	1,45
TECNICAS REUNIDAS SA	Euro	29.000	29.000	310.793,61	310.793,61	-	-	-	822.100,00	3,87	2,16
ACERINEX SA	Euro	21	21	316.405,52	316.405,52	-	-	-	145.660,00	0,31	1,22
AVADELUS IT HOLDING	Euro	44.837	44.837	490.395,81	490.395,81	-	-	-	438.227,72	5,21	3,25
NORA SISTEMAS SA	Euro	8.000	8.000	179.343,66	179.343,66	-	-	-	156.300,00	1,16	1,20
GAS NATURAL SOG SA	Euro	4.000	4.000	46.226,26	46.226,26	-	-	-	75.590,00	0,47	0,32
ENAGAS	Euro	126.122	126.122	754.432,75	754.432,75	-	-	-	598.283,47	3,66	9,11
IBERDROLA SA	Euro	4.000	4.000	56.735,91	56.735,91	-	-	-	97.000,00	0,40	0,43
RED ELECTRICA DE ESPAÑA	Euro	2.000	2.000	10.593.093,93	10.593.093,93	-	-	-	12.871.110,33	75,63	73,72
Depositos en entidades de crédito:											
IPF BBVA 1,50% 25-02-14	Euro	25-02-2014	400.000	400.000	480.000,00	5.803,29	-	-	406.503,29	2,53	2,71
IPF B MARCH 1,40% 25-11-14	Euro	25-11-2014	380.000	380.000	390.806,00	436,71	-	-	350.492,71	2,18	2,37
IPF B MARCH 1,55% 30-02-14	Euro	30-07-2014	750.000	750.000	750.000,00	3.283,74	-	-	755.235,14	4,69	9,08
					1.500.000,00	12.955,14	-	-	1.512.935,14	6,40	10,15
					14.432.690,93	85.276,35	2.291.139,41	196.131,14	15.762.965,58	87,03	97,93
TOTAL CARTERA INTERIOR											
CARTERA EXTERIOR:											
Valores representativos de deuda:											
REPISOL INTL FINANCE 4,25% 12-02-16	Euro	12-02-2016	500.000	500.000	318.618,00	8.157,12	1.758,83	-	328.753,95	2,05	2,17
					318.618,00	8.157,12	1.758,83	-	328.753,95	2,05	2,17
TOTAL CARTERA EXTERIOR											
					14.752.498,93	93.433,47	2.292.898,27	196.131,14	16.092.699,53	100,09	100,90
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES											

11: Gastados a través de Santander Investment, S.A.

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



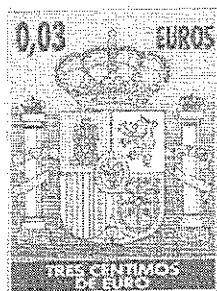
0L6394156

	Morosa	Fecha de vencimiento	Nº	Nominal	Saldo en dólares	Ingresos devengados	Prestatarios	Afiliaciones	Valor actual	Patrim.	Inversión
OPERACIONES DE RIESGO Y COMPROMISO 11:	Euro	18/07-20/13	18	1.291.650,00	-	-	-	(14.380,00)	1.510.030,00	-	-
CARTERA INTERIOR:	Euro	02/01-20/13	1.250	1.250.000	1.250.000,00	10,66	-	-	1.500.010,00	10,73	0,77
Adquisición temporal de activos:											
22X S DOLAR DEL EXTERIO:	Euro										
Instrumentos de patrimonio:											
TELEFONICA SA	Euro		89.300	30.000	(3.10.220,84	-	-	(484.132,30)	815.000,00	6,77	9,34
INDITEX	Euro		7.000	1.250	394.983,82	-	381.536,12	-	738.500,00	4,12	1,69
ALBERTO INFRAESTRUCTURAS SA	Euro		27.000	81.300	308.713,35	-	-	(36.401,25)	535.340,00	2,78	2,78
DIA - DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	Euro		40.000	10.000	180.075,25	-	20.225,35	-	162.400,00	1,60	1,20
SERO-FODIS SA	Euro		9.970	5.993	129.343,53	-	19.044,47	-	109.500,00	1,24	0,37
GRIFFOLS B - RUJVAS 12-12	Euro		500	500	10.428,57	-	-	(876,57)	9.550,00	0,63	0,68
GRIFFOLS SA	Euro		5.000	5.000	59.302,17	-	62.497,93	-	131.800,00	1,69	0,37
GRIFFOLS SA - CLASE B	Euro		5.000	5.000	40.005,08	-	35.437,32	-	65.000,00	0,73	0,30
PISCANOLA SA	Euro		13.800	83.376	190.213,97	-	4.470,29	-	194.682,36	1,82	1,43
PERSONA SA	Euro		25.000	35.000	669.018,86	-	-	(118.378,65)	490.700,00	4,07	4,98
REPRESAL SA DERECHOS DIC-12	Euro		35.000	35.000	15.382,75	-	-	(898,98)	14.794,00	0,12	0,12
BANCO DE SABADELL SA	Euro		100.000	12.500	353.334,23	-	-	(155.951,21)	197.500,00	1,54	2,85
BANCO SANTANDER SA	Euro		186.800	97.500	1.271.624,70	-	-	(81.524,70)	1.068.500,00	8,87	9,95
BANKINTER SA	Euro		19.987	5.994	139.713,84	-	-	(70.656,30)	81.848,50	0,51	1,04
BBVA	Euro		151.840	74.404	1.217.244,60	-	-	(150.417,52)	1.056.827,08	8,77	9,14
BOLSA Y MERCADOS ESPAÑOLES	Euro		3.000	9.800	88.300,51	-	-	(32.360,51)	55.930,00	0,48	0,85
CAKABANK	Euro		78.397	78.397	315.319,50	-	-	(108.593,61)	206.725,89	1,72	2,37
CAIXABANK DOCHS DIC-12	Euro		58.365	58.365	3.594,32	-	-	65,62	3.594,32	0,03	0,03
GRUPO CATALUNYA OCCIDENTE SA	Euro		12.000	5.100	226.950,23	-	2.269,77	-	234.050,00	1,94	1,70
MAPFRE SA	Euro		60.000	6.000	177.333,09	-	-	(30.533,89)	128.000,00	1,15	1,74
UNION EUROPEA DE INVERSIONES	Euro		14.000	14.000	118.970,12	-	-	(45.416,12)	100.400,00	0,66	1,12
ACS - ACTIVIDADES DE CONY Y SERV	Euro		5.857	2.673	165.023,53	-	-	(66.005,02)	101.887,28	0,85	1,34
CEMENTOS MOLINS SA	Euro		12.968	5.916	367.255,19	-	-	(135.373,19)	130.882,00	1,11	2,07
BURO FELGUERA SA	Euro		12.000	13.000	49.592,71	-	24.131,29	-	44.458,00	0,70	0,45
FERRONIAL SA	Euro		20.000	6.000	443.168,33	-	-	(197.163,33)	246.005,00	2,79	3,33
FLEURA SA	Euro		31.765	31.765	83.814,52	-	7.340,26	-	76.654,88	0,69	0,47
OBRASCON HUARTE LAN SA	Euro		8.000	3.000	104.793,66	-	4.996,34	-	109.790,00	0,93	0,79
SACYR VALLENARVOSO SA	Euro		40.000	40.000	119.246,87	-	-	(50.166,97)	69.080,00	0,55	0,90
TECHICAS REIMIDAS SA	Euro		4.000	4.000	158.191,72	-	-	(17.651,72)	140.540,00	1,16	1,19
ACERINOX SA	Euro		10.000	2.500	131.012,65	-	-	(47.540,08)	83.480,00	0,69	0,68
AMADEUS IT HOLDING	Euro		20.000	21	318.455,62	-	92.594,94	-	361.000,00	3,16	2,35
INDRA SISTEMAS SA	Euro		12.000	8.400	179.876,21	-	-	(59.036,21)	120.840,00	1,60	1,35
ENAGAS	Euro		4.000	5.999	46.535,29	-	18.933,74	-	65.469,00	0,54	0,26
ENDESA SA	Euro		4.000	4.800	50.100,50	-	-	(22.525,50)	67.480,00	0,56	0,69
GAS NATURAL SDG SA	Euro		43.000	43.000	454.891,62	-	125.342,38	-	983.940,00	4,86	3,41
IBERDROLA SA	Euro		112.392	98.945	754.425,97	-	-	(256.039,02)	497.487,84	4,10	3,67
RED ELECTRONICA DE ESPAÑA	Euro		2.000	4.000	65.733,91	-	7.866,09	-	74.600,00	0,62	0,60
Depositos en entidades de crédito •	Euro			10.941.622,81	-	-	340.804,79	(2.110.722,15)	9.331.595,41	77,45	70,84
IFB DVA 17/02/13 3,30%	Euro	17/02/2013		306.000	306.000,00	2,704,45	-	-	303.785,45	2,92	2,26
IFB C.BANQUEROS 3,50% 24/11/12	Euro	24/11/2013		750.000	750.000,00	2.953,81	-	-	752.653,61	6,55	5,62
TOTAL CARTERA INTERIOR				13.959.609,50	13.959.609,50	5.445,46	-	-	1.056.845,46	8,77	7,82
				12.951.827,81	12.951.827,81	6.457,14	840.334,79	(2.110.722,15)	11.068.489,55	97,01	97,30
CARTERA EXTERIOR:	Euro		2.612	2.612	360.007,41	-	-	(61,74)	359.935,67	9,99	2,70
Participaciones en instituciones de inversión colectiva:											
PICTET - SHORT TERM MONEY MARKET EURO P	Euro			360.007,41	360.007,41	-	-	(61,74)	359.935,67	2,98	2,70
TOTAL CARTERA EXTERIOR				13.311.835,22	13.311.835,22	6.457,14	840.334,79	(2.110.733,89)	12.048.391,22	100,00	100,00
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES											

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



CLASE 8.ª



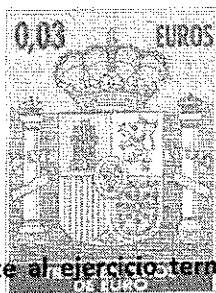
0L6394157

CATALANA OCCIDENTE
BOLSA ESPAÑOLA, F.I.

INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013



CO BOLSA ESPAÑOLA, FI



0L6394158

Informe de gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013. CLASE 8.ª

CATALANA OCCIDENTE BOLSA ESPAÑOLA, FI es un fondo de Renta Variable Nacional. Su índice bursátil de referencia es el Ibex-35. Con carácter general del fondo estará invertido un mínimo del 85% en valores de Renta Variable Española.

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

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

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

La caída de la prima de riesgo, el favorable escenario que han configurado el tipo de financiación para los bancos y los rendimientos obtenidos por la tenencia de deuda del estado han sido los factores descontados por los inversores, que además observan una previsible lenta mejora en los ratios de capital y en el entorno macro para los bancos durante los próximos trimestres. A pesar de que los ratios bursátiles se han ido corrigiendo frente a sus medias históricas, tras las alzas de la segunda mitad del año, todavía queda margen para la



0L6394159

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

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

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

La rentabilidad acumulada en el período ha sido del 26,45%. La exposición media del fondo a los mercados de renta variable ha sido del 96,95%. 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 17,17%, frente a una volatilidad del IBEX 35 del 18,79%, el DJ EuroStoxx-50, del 16,19 %, el Nikkei 225, del 26,9%, el S&P 500 del 11,16% y las letras del tesoro a 1 año (índice AFI), del 1,56%.

El resultado anual del Fondo en operativa con instrumentos derivados ha sido de 730.887,24 €.

A final de período, el capital del Fondo estaba representado por 625.387,6 participaciones. El número de partícipes era de 1.401, y el valor teórico de cada acción ascendía a 26,624148 €. El patrimonio total a esa fecha era de 16.650.411,89 €, experimentado una variación del 37,04% 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.



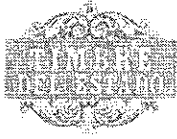
0L6394160

Investigación y desarrollo

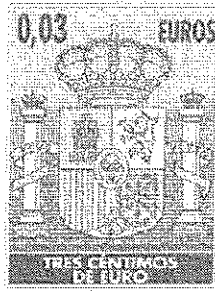
Dado su objeto social, el Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

CLASE 8ª
Adquisición de acciones propias

No aplicable



CLASE 8.ª



0L6394161

CATALANA OCCIDENTE BOLSA ESPAÑOLA, FONDO DE INVERSIÓN

Formulación de las Cuentas Anuales

Los administradores de Gesiuris Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. en su reunión del Consejo de Administración celebrada el día 24 de marzo de 2014, han formulado las Cuentas Anuales de CATALANA OCCIDENTE BOLSA ESPAÑOLA, 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 26 folios de papel timbrado, clase 8ª, números 0L6394136 a 0L6394161, 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