

BONA RENDA, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
Informe de gestión del ejercicio 2013



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de GVC Gaesco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Anónima:

Hemos auditado las cuentas anuales de BONA RENDA, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance de situación 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 Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (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 BONA RENDA, FONDO DE INVERSIÓN, 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.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1 de la memoria adjunta, en la que se menciona que durante el mes de septiembre de 2013 se procedió a la fusión por absorción de CATALUNYA FONDS, FONDO DE INVERSIÓN por BONA RENDA, FONDO DE INVERSIÓN.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Paloma Gaspar Marzo
Socia - Auditora de Cuentas

25 de abril de 2014



PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España
Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, www.pwc.com/es

BONA RENDA, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
Informe de gestión del ejercicio 2013



CLASE 8.^a



OL6463283

Bona Renda, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 947 973,72	2 386 911,01
Deudores	175 375,17	29 264,73
Cartera de inversiones financieras	3 639 135,65	2 154 703,91
Cartera interior	2 312 141,90	1 540 278,70
Valores representativos de deuda	1 093 405,83	914 716,63
Instrumentos de patrimonio	1 218 736,07	625 562,07
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 261 395,05	591 646,92
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 182 813,07	449 994,72
Instituciones de Inversión Colectiva	73 439,44	141 652,20
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	5 142,54	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	17 385,58	22 778,29
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	48 213,12	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	133 462,90	202 942,37
TOTAL ACTIVO	3 947 973,72	2 386 911,01



CLASE 8.^a



OL6463284

Bona Renda, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 927 241,58	2 381 731,24
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 927 241,58	2 381 731,24
Capital	-	-
Partícipes	915 036,94	(426 445,56)
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 095 086,23	1 095 086,23
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 533 963,05	1 533 963,05
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	383 155,36	179 127,52
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	20 732,14	5 179,77
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	20 732,14	5 179,77
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 947 973,72	2 386 911,01
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	303 936,79	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	303 936,79	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	2 289 753,63	2 672 908,99
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	2 289 753,63	2 672 908,99
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 593 690,42	2 672 908,99



CLASE 8.^a



OL6463285

Bona Renda, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresadas en euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(49 015,46)</u>	<u>(43 166,01)</u>
Comisión de gestión	(40 928,43)	(37 655,76)
Comisión de depositario	(2 455,67)	(2 259,30)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 631,36)	(3 250,95)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(49 015,46)	(43 166,01)
Ingresos financieros	68 804,50	73 535,51
Gastos financieros	(21,31)	(23,13)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>352 424,83</u>	<u>145 306,03</u>
Por operaciones de la cartera interior	201 505,57	80 835,66
Por operaciones de la cartera exterior	150 919,26	64 470,37
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 748,55	274,47
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>9 214,25</u>	<u>3 200,65</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(6 781,74)	331,32
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 863,65)	515,33
Resultados por operaciones con derivados	17 859,64	2 354,00
Otros	-	-
Resultado financiero	432 170,82	222 293,53
Resultado antes de impuestos	383 155,36	179 127,52
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>383 155,36</u>	<u>179 127,52</u>

Bona Renda, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OL6463286

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
		Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	383 155,36							
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-							
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-							
Total de ingresos y gastos reconocidos	383 155,36							
Saldos al 31 de diciembre de 2012		(426 445,56)	1 095 086,23	1 533 963,05	179 127,52	-	-	2 381 731,24
Ajustes por cambios de criterio		-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado		(426 445,56)	1 095 086,23	1 533 963,05	179 127,52	-	-	2 381 731,24
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	383 155,36	-	-	383 155,36
Aplicación del resultado del ejercicio		179 127,52	-	-	(179 127,52)	-	-	-
Operaciones con participes		-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones		1 358 027,23	-	-	-	-	-	1 358 027,23
Reembolsos		(355 278,52)	-	-	-	-	-	(355 278,52)
Remanente procedente de fusión		159 606,27	-	-	-	-	-	159 606,27
Otras variaciones del patrimonio		-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013		915.036,94	1 095 086,23	1 533 963,05	383 155,36	-	-	3 927 241,58

Bona Renda, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	179 127,52
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	179 127,52

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	447 960,23	1 095 086,23	1 533 963,05	(196 338,04)	-	-	2 880 671,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	447 960,23	1 095 086,23	1 533 963,05	(196 338,04)	-	-	2 880 671,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	179 127,52	-	-	179 127,52
Aplicación del resultado del ejercicio	(196 338,04)	-	-	196 338,04	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	21 541,38	-	-	-	-	-	21 541,38
Reembolsos	(699 609,13)	-	-	-	-	-	(699 609,13)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(426 445,56)	1 095 086,23	1 533 963,05	179 127,52	-	-	2 381 731,24



CLASE 8.^a



OL6463287



CLASE 8.^a



0L6463288

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bona Renda, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 28 de diciembre de 1995. Tiene su domicilio social en Calle Doctor Ferran 3-5, Barcelona.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 31 de mayo de 1996 con el número 655, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos

La Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo acordaron el 12 de septiembre de 2013 la fusión por absorción de CATALUNYA FONS, FONDO DE INVERSIÓN por BONA-RENDA, FONDO DE INVERSIÓN.

Tal y como establece el proyecto de fusión, la ecuación de canje se ha calculado en base a los valores liquidativos de los Fondos de Inversión del día anterior a la fecha del contrato de fusión de fecha 12 de septiembre de 2013. Según los estados financieros del día 11 de septiembre de 2013, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser de 2,2259946 para GVC GAESCO CATALUNYA FONS, FONDO DE INVERSIÓN.

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de GVC GAESCO CATALUNYA FONS, FONDO DE INVERSIÓN recibirá por cada una de sus participaciones 2,2259946 participaciones de GVC GAESCO BONA-RENDA, FONDO DE INVERSIÓN.

Como consecuencia de esta fusión, BONA-RENDA, FONDO DE INVERSIÓN adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de CATALUNYA FONS, FONDO DE INVERSIÓN quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por lo tanto, queda disuelto y extinguido sin liquidación el fondo CATALUNYA FONS, FONDO DE INVERSIÓN.



CLASE 8.^a



0L6463289

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

La gestión y administración del Fondo está encomendada a GVC Gaesco Gestión, Sociedad Anónima, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, sociedad participada al 100% por GVC Gaesco Holding S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo ACA, S.A. Sociedad de Valores Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria (F.I.M) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.



CLASE 8.^a



OL6463290

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2013 la comisión de gestión ha sido del 1,50%.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En el ejercicio 2012 y hasta 10 de mayo de 2013, inclusive, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%. A partir de 11 de mayo de 2013, la comisión de depósito es de 0,09%.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

1. Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera. Implica que un activo financiero que forme parte de la cartera pueda verse sometido a alteraciones en su valor de mercado. De la misma forma las variaciones del activo financiero provocarán oscilaciones en el valor liquidativo de la IIC.



CLASE 8.^a



OL6463291

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Este riesgo se valora a nivel de la IIC mediante el cómputo diario del VAR a 10 sesiones al 99% de nivel de confianza. Ello implica que se mide cual es la caída máxima que puede esperarse del valor liquidativo en dos semanas. La Unidad de Control de Riesgos monitoriza diariamente esta cifra y se evalúa su idoneidad respecto a la política de inversión de la IIC. Se utiliza la tecnología del VAR por Mixtura de Normales.

Fundamentalmente el riesgo de mercado deriva de tres factores diversos:

- a) Riesgo de precios: En activos de renta variable, por ejemplo, se produce una negociación continuada en los mercados bursátiles que provoca una variación de sus cotizaciones. En aquellas IICs cuya política de inversión posibilite la inversión en este tipo de activos existirá necesariamente el riesgo de que estos precios varíen y con ello el valor liquidativo de la IIC.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en este tipo de activos. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto la inversión global de este tipo de activos como las propias variaciones de precios a nivel individual.

- b) Riesgo de tipos de interés: En activos de renta fija, por ejemplo, la variación de los tipos de interés provoca una variación en el cálculo del valor actual de los flujos de caja futuros, de forma que modificaciones de los tipos de interés generan variaciones en la valoración de estos activos. La sensibilidad de valoración de los activos respecto a la variación de los tipos de interés se denomina duración. A mayor plazo de vencimiento, mayor es esta sensibilidad o duración.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en este tipo de activos, bien en término de duración de la cartera o de los diferentes activos en particular, bien en términos de vencimiento. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto la duración de este tipo de activos como el total de la cartera, y su total sometimiento a la política de inversión de la IIC, como las propias variaciones de la valoración a nivel individual.



CLASE 8.^a



OL6463292

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

- c) Riesgo de tipo de cambio: Las carteras de las IIC pueden invertir, en función de lo establecido en su política de inversión, en activos emitidos en una divisa distinta a la del euro. Las oscilaciones del tipo de cambio de estas divisas respecto al euro, provocarán una variación en la valoración de estos activos.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en divisas distintas al euro. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto que el porcentaje de inversión en estos activos no supere el establecido por los folletos de la IIC, como las propias variaciones de valoración a nivel individual.

2. Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad. En activos de renta fija, por ejemplo, existe una entidad, el emisor, que es el responsable de satisfacer en el futuro unos flujos de caja determinados. Existe la posibilidad de que este Emisor pueda entrar en situaciones concursales o similares que le impidan en el futuro poder hacer frente a esos flujos de caja. Este riesgo, que el Emisor no cumpla sus obligaciones, recibe el nombre de riesgo de crédito. Estas entidades emisoras están controladas por las denominadas Agencias de Rating, que emiten unas calificaciones donde se expresa, a juicio de dichas Agencias, la posición de Emisor, de cara a poder hacer frente a los flujos de caja de cada una de las emisiones. Estas calificaciones, graduadas en una escala propietaria de cada una de las Agencias, expresan la mayor o menos probabilidad de impago que pueda haber. En diversas IIC existe un rating mínimo que deben de tener las emisiones que se adquieran, y habitualmente un porcentaje máximo en el que se pueda invertir por debajo de un determinado nivel.

Los propios folletos de las IICs, establecen estos Ratings mínimos o estos porcentajes máximos a invertir por debajo de un determinado nivel. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida el rating de las emisiones adquiridas, y que computa el porcentaje que significan del total del patrimonio de la IIC, para verificar el cumplimiento del folleto.



CLASE 8.^a



OL6463293

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

3. Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera. En ocasiones puede ocurrir que las posiciones que se mantengan en un determinado activo sean muy grandes en relación al volumen que de ese activo se negocia diariamente en los mercados. En este supuesto en el caso de tener que vender ese activo podría implicar bien un descenso importante de su precio para poder enajenarlo, bien disponer de un período largo de tiempo para efectuar la venta sin presionar los precios a la baja.

La Unidad de Control de Riesgos, efectúa un análisis de profundidad de mercado en el que determina el número de días que se necesitarían, en función del número medio de títulos que se negocie en un día en los mercados, para vender la totalidad de la posición. Se realiza a nivel de cada valor individual, y también para el conjunto de la cartera, determinando entonces el número de días que requeriría una hipotética liquidación total de la cartera.

En el análisis de todos estos riesgos existe un triple control:

La Unidad de Control de Riesgos: que diariamente monitoriza estos riesgos y los reporta a los departamentos implicados.

La Unidad de Control de Sistemas: A la cual reporta la Unidad de Control de Riesgos las conclusiones de sus análisis diarios.

El Consejo de Administración: al cual reporta la Unidad de Control de Sistemas con carácter trimestral, el resumen de las incidencias que pudieran haberse detectado.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.^a



OL6463294

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior. Tal y como se indica en la nota 1 el Fondo se ha fusionado con otro fondo durante el ejercicio 2013, por lo que las cifras del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y estado de cambios en el patrimonio neto no son directamente comparables.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.



CLASE 8.^a



OL6463295

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Las principales magnitudes del balance de fusión al 11 de septiembre de 2013 del fondo absorbido son las siguientes:

Catalunya Fons, FI

<i>Activo</i>		<i>Pasivo</i>	
Cartera de inversiones financieras	1 350 326,06	Fondos Propios	1 400 485,47
Tesorería	37 810,29	Otras partidas de pasivo	4 387,34
Otras partidas de activo	16 736,46		
Total Activo	1 404 872,81	Total Pasivo	1 404 872,81

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2013 y 2012.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.^a



0L6463296

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



OL6463297

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.



CLASE 8.^a



OL6463298

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.



CLASE 8.^a



OL6463299

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.^a



OL6463300

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".



CLASE 8.^a



OL6463301

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

A 31 de diciembre de 2013 el Fondo mantenía posiciones abiertas en cartera de derivados (ver Anexo II). A 31 de diciembre de 2012 el Fondo no mantenía posiciones abiertas en cartera de derivados.

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.



CLASE 8.^a



OL6463302

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

l) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a



0L6463303

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

m) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

n) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.^a



OL6463304

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas deudoras	26 016,46	29 264,73
Operaciones pendientes de liquidar	140 410,20	-
Otros	8 948,51	-
	<u>175 375,17</u>	<u>29 264,73</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	23 639,11	24 018,60
Hacienda Pública deudora ejercicios anteriores	2 377,35	5 246,13
	<u>26 016,46</u>	<u>29 264,73</u>

El capítulo de "Hacienda Pública deudora ejercicios anteriores" recoge, principalmente, el importe de las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario en los ejercicios anteriores.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	1 192,20	-
Operaciones pendientes de liquidar	8 948,51	-
Otros	10 591,43	5 179,77
	<u>20 732,14</u>	<u>5 179,77</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



CLASE 8.^a



OL6463305

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	2 312 141,90	1 540 278,70
Valores representativos de deuda	1 093 405,83	914 716,63
Instrumentos de patrimonio	1 218 736,07	625 562,07
Cartera exterior	1 261 395,05	591 646,92
Instrumentos de patrimonio	1 182 813,07	449 994,72
Instituciones de Inversión Colectiva	73 439,44	141 652,20
Derivados	5 142,54	-
Intereses de la cartera de inversión	17 385,58	22 778,29
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	48 213,12	-
	3 639 135,65	2 154 703,91

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2012.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en ACA S.A., Sociedad de Valores excepto los derivados financieros, que a 31 de diciembre de 2013 se encontraban depositados en Altura Markets, A.V., S.A.



CLASE 8.^a



OL6463306

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2013	2012
Cuentas en el depositario	138 596,71	202 942,37
Otras cuentas de tesorería	(5 133,81)	-
	<u>133 462,90</u>	<u>202 942,37</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a tipos de interés de mercado.

A 31 de diciembre de 2013 mantenía un saldo negativo denominado en monedas diferentes al euro de 5.133,81 euros. A 31 de diciembre de 2012 el Fondo no tiene saldo denominado en monedas diferentes al euro.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3 927 241,58</u>	<u>2 381 731,24</u>
Número de participaciones emitidas	<u>454 553,82</u>	<u>305 927,40</u>
Valor liquidativo por participación	<u>8,64</u>	<u>7,79</u>
Número de partícipes	<u>248</u>	<u>183</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a



OL6463307

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

El valor teórico de cada participación del Fondo fusionado Catalunya Fons, FI a fecha 11 de septiembre de 2013 es el siguiente:

Partícipes	12.816.410,67
Reservas	452.348,27
Resultados de ejercicios anteriores	(13.604.941,60)
Pérdidas y ganancias (beneficio o pérdida)	159.606,27
	<hr/>
Patrimonio de la Sociedad al 11 de septiembre de 2013	1.400.485,47
	<hr/>
Número de participaciones emitidas	80.659,92
	<hr/>
Valor liquidativo por participación al 11 de septiembre de 2013	17,36
	<hr/>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2013.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Pérdidas fiscales a compensar	2 289 753,63	2 672 908,99
	<hr/>	<hr/>
	2 289 753,63	2 672 908,99
	<hr/>	<hr/>



CLASE 8.^a



OL6463308

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios, a excepción de la compensación de las bases imponibles negativas correspondientes a ejercicios anteriores.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2013, asciende a 2.289.753,63 euros. Dicho importe tiene compensada la base imponible del ejercicio 2013.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.^a



0L6463309

Bona Renda, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, en su caso.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, asciende a 3 miles de euros, en ambos casos.

13. Hechos Posteriores

Con fecha 7 de marzo de 2014, la CNMV ha resuelto autorizar, a solicitud de GVC GAESCO GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A., ACA, S.A., SOCIEDAD DE VALORES, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de BONA-RENDA, FI, al objeto de sustituir a ACA, S.A., SOCIEDAD DE VALORES por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como depositario.

Bona Renda, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
R.I. ESTADO ESPAÑOL 4,00 2015-07-30	EUR	151 996,04	2 531,51	156 227,71	4 231,67
R.I. ESTADO ESPAÑOL 3,80 2017-01-31	EUR	310 692,00	11 822,68	357 751,44	47 059,44
R.I. COMUNIDAD ISLAS 5,50 2014-02-14	EUR	404 042,76	3 031,18	429 426,68	25 383,92
TOTALES Deuda pública		866 730,80	17 385,37	943 405,83	76 675,03
Adquisición temporal de activos					
PACTOS ESTADO ESPAÑOL 2014-01-02	EUR	150 000,00	0,21	150 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos		150 000,00	0,21	150 000,00	-
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES BBV	EUR	22 381,52	-	32 749,68	10 368,16
ACCIONES DAMM	EUR	3 572,43	-	26 224,20	22 651,77
ACCIONES SOL MELIA	EUR	45 065,05	-	84 015,00	38 949,95
ACCIONES ACERINOX	EUR	22 876,37	-	27 741,00	4 864,63
ACCIONES FLUIDRA	EUR	73 527,04	-	82 396,96	8 869,92
ACCIONES JAZZTEL	EUR	52 886,83	-	77 790,00	24 903,17
ACCIONES SICIE AUTOMOTIVE	EUR	28 476,20	-	40 000,00	11 523,80
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	110 877,58	-	116 730,00	5 852,42
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	46 167,49	-	91 500,00	45 332,51
ACCIONES IDURO FELGUERA	EUR	53 609,83	-	49 563,50	(4 046,33)
ACCIONES CLINICA BAVIERA	EUR	6 015,81	-	10 460,00	4 444,19
ACCIONES AB BIOTICS	EUR	82 429,39	-	83 720,25	1 290,86
ACCIONES CAMPOFRIO	EUR	57 091,77	-	69 000,00	11 908,23
ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	124 199,39	-	108 300,48	(15 898,91)
ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	53 192,31	-	78 060,00	24 867,69
ACCIONES CEMENT. MOLINS	EUR	5 275,21	-	15 100,00	9 824,79
ACCIONES OHL	EUR	100 463,17	-	135 447,00	34 983,83
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	41 845,16	-	41 422,50	(422,66)
ACCIONES EBOSS	EUR	4 192,01	-	10 233,50	6 041,49
ACCIONES EBRO PULEVA S.A	EUR	28 271,06	-	34 070,00	5 798,94
ACCIONES IFERSA ENERGIAS,	EUR	31 009,43	-	4 212,00	(26 797,43)
TOTALES Acciones admitidas cotización		993 425,05	-	1 218 736,07	225 311,02
TOTAL Cartera Interior		2 010 155,85	17 385,58	2 312 141,90	301 986,05



CLASE 8.^a



OL6463310

Bona Renda, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES POWERLAND AG	EUR	20 451,80	-	4 540,80	(15 911,00)
ACCIONES PHILIPS ELEC.	EUR	26 322,51	-	31 974,00	5 651,49
ACCIONES B. ESPIRITO S.	EUR	26 817,13	-	25 975,00	(842,13)
ACCIONES EBAY	USD	37 877,85	-	39 878,62	2 000,77
ACCIONES BNP	EUR	25 696,08	-	31 157,50	5 461,42
ACCIONES FACEBOOK	USD	42 026,63	-	79 443,23	37 416,60
ACCIONES GOOGLE	USD	113 874,95	-	162 917,58	49 042,63
ACCIONES SANDISK CORP	USD	77 733,10	-	112 798,37	35 065,27
ACCIONES AXA	EUR	22 264,64	-	32 336,00	10 071,36
ACCIONES IMTECH	EUR	93 470,13	-	64 020,00	(29 450,13)
ACCIONES PORTUCEL EMPRES	EUR	26 967,35	-	29 100,00	2 132,65
ACCIONES ALLIANZ	EUR	20 602,10	-	26 070,00	5 467,90
ACCIONES FORTIS	EUR	-	-	0,26	0,26
ACCIONES DOLBY LABORATOR	USD	26 530,83	-	28 027,33	1 496,50
ACCIONES TELECOM ITALIA	EUR	18 970,33	-	18 025,00	(945,33)
ACCIONES SEMAPA - SOCIED	EUR	31 509,27	-	36 643,50	5 134,23
ACCIONES VIVENDI	EUR	965,09	-	1 130,15	165,06
ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	145 921,97	-	163 110,92	17 188,95
ACCIONES ASTALDI SPA	EUR	37 751,67	-	53 585,00	15 833,33
ACCIONES MOTA-ENGIL SGPS	EUR	49 107,47	-	69 168,00	20 060,53
ACCIONES AKZO NOBEL	EUR	20 436,41	-	22 536,00	2 099,59
ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	44 469,10	-	41 610,00	(2 859,10)
ACCIONES MICROSOFT	USD	85 645,44	-	108 765,81	23 120,37
TOTALES Acciones admitidas cotización		995 411,85	-	1 182 813,07	187 401,22
Acciones y participaciones Directiva					
ETF SHARES MSCI KO	EUR	27 359,20	-	26 703,00	(656,20)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		27 359,20	-	26 703,00	(656,20)
Acciones y participaciones					
ETF MARKET VECTORS	USD	30 579,63	-	25 207,15	(5 372,48)
ETF MARKET VECTORS	USD	31 512,34	-	21 529,29	(9 983,05)
TOTALES Acciones y participaciones		62 091,97	-	46 736,44	(15 355,53)
TOTAL Cartera Exterior		1 084 863,02	-	1 256 252,51	171 389,49



CLASE 8.^a



OL6463311

Bona Renda, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Inversiones morosas, dudosas o en litigio					
Inversiones morosas, dudosas o en litigio					
ACCIONES LA SEDA	EUR	72 901,81	-	933,12	(71 968,69)
ACCIONES PESCANOVA	EUR	164 441,80	-	47 280,00	(117 161,80)
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		237 343,61	-	48 213,12	(189 130,49)
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		237 343,61	-	48 213,12	(189 130,49)



CLASE 8.^a



OL6463312

Bona Renda, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO TSED - TOPIX INDEX (14/03/2014)	JPY	86 898,84	90 001,38	14/03/2014
FUTURO EUX - STOXX EUROPE 600 (24/03/2014)	EUR	79 660,00	81 700,00	21/03/2014
TOTALES Futuros comprados		166 558,84	171 701,38	
Otras compras a plazo				
OBLIGACIONES ESTADO ESPAÑOL 3,75% 31/10/15	EUR	137 377,95	136 209,73	7/01/2014
TOTALES Otras compras a plazo		137 377,95	136 209,73	
TOTALES		303 936,79	307 911,11	



CLASE 8.^a



0L6463313

Bona Renda, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Deuda pública					
R. COMUNIDAD ISLAS 5,50 2014-02-14	EUR	213 275,49	1 645,64	228 142,68	14 867,19
R. ESTADO ESPAÑOL 4,00 2015-07-30	EUR	151 996,04	2 524,59	153 185,65	1 189,61
R. ESTADO ESPAÑOL 3,80 2017-01-31	EUR	488 883,00	18 608,06	533 388,30	44 505,30
TOTALES Deuda pública		854 154,53	22 778,29	914 716,63	60 562,10
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES EBRO PULEVA S.A	EUR	21 521,25	-	23 580,00	2 058,75
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	119 557,62	-	101 900,00	(17 657,62)
ACCIONES OHL	EUR	42 548,61	-	43 900,00	1 351,39
ACCIONES TUBACEX	EUR	2 095,66	-	1 985,00	(110,66)
ACCIONES VISCOFÁN	EUR	35 901,67	-	42 810,00	6 908,33
ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	95 952,11	-	93 636,00	(2 316,11)
ACCIONES BBV	EUR	40 950,25	-	45 240,00	4 289,75
ACCIONES INDITEX	EUR	68 783,69	-	73 850,00	5 066,31
ACCIONES ENCE	EUR	55 097,98	-	49 976,19	(5 121,79)
ACCIONES ENDESA	EUR	104 301,71	-	87 724,00	(16 577,71)
ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	61 873,90	-	48 454,88	(13 419,02)
ACCIONES DURO FELGUERA	EUR	14 949,49	-	12 506,00	(2 443,49)
TOTALES Acciones admitidas cotización		663 533,94	-	625 562,07	(37 971,87)
TOTAL Cartera Interior		1 517 688,47	22 778,29	1 540 278,70	22 590,23



CLASE 8.ª



OL6463314

Bona Renda, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	63 987,91	-	65 341,85	1 353,94
ACCIONES VIVENDI	EUR	965,09	-	1 000,05	34,96
ACCIONES DOLBY LABORATOR	USD	26 530,83	-	22 229,80	(4 301,03)
ACCIONES MICROSOFT	USD	41 069,15	-	40 487,65	(581,50)
ACCIONES IMTECH	EUR	98 952,28	-	100 862,00	1 909,72
ACCIONES UNIT 4	EUR	45 597,48	-	45 400,00	(197,48)
ACCIONES SANDISK CORP	USD	26 774,21	-	26 375,63	(398,58)
ACCIONES GOOGLE	USD	65 285,44	-	64 336,52	(948,92)
ACCIONES GAZ DE FRANCE	EUR	49 479,07	-	43 610,00	(5 869,07)
ACCIONES FACEBOOK	USD	42 026,63	-	40 351,22	(1 675,41)
TOTALES Acciones admitidas cotización		460 668,09	-	449 994,72	(10 673,37)
Acciones y participaciones Directiva					
ETF ISHARES MSCI TU	EUR	28 033,93	-	28 683,00	649,07
ETF MARKET VECTORS	USD	30 579,63	-	30 028,80	(550,83)
ETF MARKET VECTORS	USD	25 559,04	-	25 284,22	(274,82)
ETF ISHARES V-MSCI	EUR	25 414,71	-	25 354,00	(60,71)
ETF MARKET VECTORS	USD	31 512,34	-	32 302,18	789,84
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		141 099,65	-	141 652,20	552,55
TOTAL Cartera Exterior		601 767,74	-	591 646,92	(10 120,82)



CLASE 8.^a



OL6463315



CLASE 8.^a



OL6463316

Bona Renda, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

BONA RENDA, F.I. es un Fondo Global con sesgo hacia Renta Variable Mixta. Puede invertir hasta un máximo del 70% en activos de Renta Variable nacional e internacional y en activos de Renta Fija de emisores públicos o privados, denominados en moneda euro o en moneda distinta del euro, de duración media inferior a 7 años, que reciban la calificación crediticia de Investment Grade según S&P. Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión. El índice de referencia del fondo es el compuesto por un 70% D.J. Euro Stoxx 50 y un 30% Mercado Monetario.

El año 2013 ha caracterizado por un transvase hacia activos con riesgo, de forma que los flujos de entrada se han dirigido hacia los mercados de Renta Variable y, por el contrario, se han producido salidas de los mercados de Commodities y Renta Fija. Todo ello ha llevado a un año de fuertes revalorizaciones en los principales índices bursátiles, cerrando el ejercicio 2013 con un balance positivo por segundo año consecutivo.

La mejora del contexto en la UE ha ayudado a reducir la percepción de riesgo y, por tanto, ha favorecido las compras de renta fija en los países periféricos (reduciendo sus costes de financiación), en detrimento de los países core. Ello ha comportado que la prima de riesgo de la deuda española versus la alemana se haya reducido hasta los 220 puntos básicos frente los los casi 400 p.b. a los que cotizaba en febrero.

Los Bancos Centrales también tuvieron su parcela de protagonismo, en ambos lados del Atlántico. El Banco Central Europeo reducía dos veces sus tipos de interés de referencia, 25p.b. a principios de mayo y 25p.b más de forma inesperada en su reunión del mes de noviembre, situándose el tipo oficial en el 0,25%. Por otro parte, a mediados de mayo, la Reserva Federal anunció que estaba contemplando empezar a reducir su programa de liquidez si las variables de empleo y crecimiento eran las correctas, pero no fue hasta el mes de diciembre, cuando se produjo el anuncio del inicio de la retirada de estímulos monetarios, el cual vino acompañado de mejoras de previsiones económicas y de un mensaje tranquilizador, razón por la cual los mercados bursátiles acogieron la noticia positivamente.

En cuanto a los mercados de Renta Variable, el potencial bursátil que estaba latente y el descuento fundamental que existía se ha cerrado en parte. Las buenas cifras macroeconómicas que se registraron en el conjunto de la zona euro en los meses de verano hicieron que, ya en el mes de septiembre, las bolsas europeas en general, y las de la zona euro en particular fueran destinatarias de flujos inversores procedentes de todo el mundo. Los temores al efecto que el tapering pudiera tener, que se cotizaron especialmente en el mes de junio, cedieron, y hubo unas fuertes subidas generalizadas con numerosas bolsas alcanzando sus máximos históricos como la norteamericana o la alemana.



CLASE 8.^a



OL6463317

Bona Renda, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Continuamos manteniendo para 2014 nuestra visión positiva en la renta variable, la cual debería continuar su proceso de recuperación beneficiada por una combinación de grandes descuentos de valoración, crecimientos de beneficios y flujos monetarios positivos ante la falta de alternativas de inversión atractivas. Del mismo modo, la recuperación de la confianza de los inversores sobre la economía española debería contribuir a la mejora de la prima de riesgo, lo que beneficiará la cartera de renta fija de duración corta al mejorar su valoración.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre TOPIX, futuros sobre STOXX EUROPE, opciones sobre acciones. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo en euros de +17.859,64

El valor liquidativo ha pasado de 7,7853 a 31-12-2012 a 8,6398 a 31-12-2013, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +10,98%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.

Evolución de mercados

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



OL6463318

Bona Renda, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

Con fecha 7 de marzo de 2014, la CNMV ha resuelto autorizar, a solicitud de GVC GAESCO GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A., ACA, S.A., SOCIEDAD DE VALORES, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de BONA-RENDIA, FI, al objeto de sustituir a ACA, S.A., SOCIEDAD DE VALORES por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como depositario.



CLASE 8.^a



OL6463319

Bona Renda, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de GVC Gaesco Gestión, Sociedad Anónima, SGIIC, S.A., en fecha 27 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 de Bona Renda, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2013, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2013

FIRMANTES:

Pere Sitjà Miquel
Presidente

Josep-Narcís Arderiu Freixa
Vocal

Aquilino Mata Mier
Vocal

Juan M^a Figuera Santesmases
Secretario no Consejero