

**C.F. General de Inversiones
Financieras, S.I.C.A.V., S.A.**

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|---|---|
|---|---|

| | |
|---|--|
| Cartera de inversiones financieras | |
|---|--|

De conformidad con la legislación vigente, 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.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a accionistas" de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario del valor liquidativo de la misma.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantiene un contrato de gestión con Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1 de las cuentas anuales, en relación al bloqueo de los activos financieros de la Sociedad por mandato judicial, lo que imposibilita el normal desarrollo de la actividad de la misma, no pudiendo aplicar las políticas de inversión definidas en el folleto de la Sociedad, ni garantizar el cumplimiento de los límites y coeficientes normativos de aplicación, así como la suspensión de la negociación de las acciones que conforman el capital de la Sociedad en Mercado Alternativo Bursátil desde el 29 de marzo de 2016. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Gemma M. Ramos Pascual (22788)

3 de abril de 2023

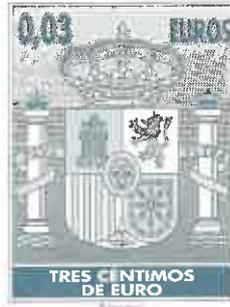


PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/12059

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



008532001

CLASE 8.^a**C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2022 | 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| Activo no corriente | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | 4 893 029,49 | 5 688 443,87 |
| Deudores | 31 589,47 | 33 196,14 |
| Cartera de inversiones financieras | 4 423 688,24 | 5 503 067,15 |
| Cartera interior | 1 057 998,84 | 1 408 567,18 |
| Valores representativos de deuda | 306 050,56 | 443 046,61 |
| Instrumentos de patrimonio | 746 271,78 | 936 394,70 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | 5 676,50 | 29 125,87 |
| Cartera exterior | 3 360 012,10 | 4 073 466,32 |
| Valores representativos de deuda | - | 333 438,12 |
| Instrumentos de patrimonio | 3 209 790,95 | 3 571 260,97 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 148 661,59 | 166 839,63 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | 1 559,56 | 1 927,60 |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 5 677,30 | 21 033,65 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 437 751,78 | 152 180,58 |
| TOTAL ACTIVO | 4 893 029,49 | 5 688 443,87 |

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



008532002

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2022 | 2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 4 532 717,59 | 5 361 130,12 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 4 532 717,59 | 5 361 130,12 |
| Capital | 13 442 175,00 | 13 442 175,00 |
| Partícipes | - | - |
| Prima de emisión | 841 727,54 | 841 727,54 |
| Reservas | 2 868 990,63 | 1 631 136,71 |
| (Acciones propias) | (12 110 863,77) | (11 791 763,05) |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | - |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | (509 311,81) | 1 237 853,92 |
| (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 | 360 311,90 | 327 313,75 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 360 311,90 | 327 313,75 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 4 893 029,49 | 5 688 443,87 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2022 | 2021 |
| Cuentas de compromiso | - | - |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | - | - |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | - | - |
| Otras cuentas de orden | 16 557 825,00 | 16 557 825,00 |
| 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 | 16 557 825,00 | 16 557 825,00 |
| Pérdidas fiscales a compensar | - | - |
| Otros | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 16 557 825,00 | 16 557 825,00 |

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008532003

CLASE 8.^a**C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | 1 453,21 | 1 322,24 |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | <u>(44 208,72)</u> | <u>(45 803,39)</u> |
| Comisión de gestión | (35 000,00) | (35 000,00) |
| Comisión de depositario | (4 737,82) | (5 148,01) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (4 470,90) | (5 655,38) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (42 755,51) | (44 481,15) |
| Ingresos financieros | 126 833,45 | 124 355,18 |
| Gastos financieros | (10 075,90) | (9 622,49) |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | <u>(563 861,70)</u> | <u>1 176 288,85</u> |
| Por operaciones de la cartera interior | (138 816,29) | 254 206,40 |
| Por operaciones de la cartera exterior | (424 677,37) | 920 579,98 |
| Por operaciones con derivados | (368,04) | 1 502,47 |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | 5 407,59 | 5 867,51 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | <u>(24 859,74)</u> | <u>(2 050,41)</u> |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | (2 453,46) | (1 511,12) |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | (21 675,58) | (539,29) |
| Resultados por operaciones con derivados | (730,70) | - |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | (466 556,30) | 1 294 838,64 |
| Resultado antes de impuestos | (509 311,81) | 1 250 357,49 |
| Impuesto sobre beneficios | - | (12 503,57) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | (509 311,81) | 1 237 853,92 |

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008532004

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (509 311,81)

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 (509 311,81)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Capital | Prima de emisión | Reservas | (Acciones propias) | Resultados de ejercicios anteriores | Otras aportaciones de socios | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total |
|--|----------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | 13 442 175,00 | 841 727,54 | 1 631 136,71 | (11 791 763,05) | - | - | 1 237 853,92 | - | 5 361 130,12 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 13 442 175,00 | 841 727,54 | 1 631 136,71 | (11 791 763,05) | - | - | 1 237 853,92 | - | 5 361 130,12 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | - | (509 311,81) | - | (509 311,81) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | - | - | 1 237 853,92 | - | - | - | (1 237 853,92) | - | - |
| Operaciones con accionistas | - | - | - | (319 100,72) | - | - | - | - | (319 100,72) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | 13 442 175,00 | 841 727,54 | 2 868 990,63 | (12 110 863,77) | - | - | (509 311,81) | - | 4 532 717,59 |

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

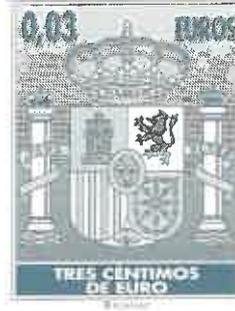
| | |
|--|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 1 237 853,92 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | 1 237 853,92 |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Capital | Prima de emisión | Reservas | (Acciones propias) | Resultados de ejercicios anteriores | Otras aportaciones de socios | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total |
|--|----------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | 13 442 175,00 | 763 914,17 | 1 541 862,73 | (10 821 065,04) | - | - | 89 337,79 | - | 5 016 224,65 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 13 442 175,00 | 763 914,17 | 1 541 862,73 | (10 821 065,04) | - | - | 89 337,79 | - | 5 016 224,65 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | - | 1 237 853,92 | - | 1 237 853,92 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | - | - | 89 337,79 | - | - | - | (89 337,79) | - | - |
| Operaciones con accionistas | - | 77 813,37 | (63,81) | (970 698,01) | - | - | - | - | (892 948,45) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | 13 442 175,00 | 841 727,54 | 1 631 136,71 | (11 791 763,05) | - | - | 1 237 853,92 | - | 5 361 130,12 |



CLASE 8.ª



008532005



CLASE 8.^a



008532006

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 14 de febrero de 2000. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena, 11, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 16 de junio de 2000 con el número 1.190, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable 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 gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Banco Santander, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

Con fecha 29 marzo de 2016, Santander Private Banking, S.A., S.G.I.I.C. comunicó mediante hecho relevante a la C.N.M.V. y a BME MTF Equity (anterior M.A.B.), la solicitud de suspensión de la negociación de las acciones de la Sociedad por restricciones operativas que suponen el bloqueo de los activos financieros por mandato judicial y, por tanto, no permite el normal funcionamiento de la Sociedad. La mencionada suspensión de la negociación fue realizada de forma efectiva por BME MTF Equity en esa misma fecha. Esta restricción supone que la Sociedad no puede realizar su actividad con normalidad y, por tanto, no pueden aplicarse las políticas de inversión definidas en el folleto de la Sociedad, ni garantizar el cumplimiento de los límites y coeficientes normativos de aplicación. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se desconoce el momento en que se producirá la resolución de la situación descrita anteriormente.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, 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 "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.



CLASE 8.^a



008532007

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad 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.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% 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.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,35% con un mínimo de 35.000,00 euros.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

La Sociedad ha recibido durante los ejercicios 2022 y 2021 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



CLASE 8.^a



008532008

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, 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:

- **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.
- **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.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

2. **Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, 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 la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



008532009

CLASE 8.ª

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. 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 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

Las cuentas del ejercicio 2021 fueron elaboradas siguiendo los principios y criterios contables recogidos, fundamentalmente, en la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) de 18 de octubre de 2013, sobre el marco de información financiera, cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento. Dichos principios no difieren de forma significativa de los recogidos en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

d) Consolidación

La Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio, pertenece a un grupo de sociedades. No obstante, en cumplimiento del artículo 43 del Código de Comercio, la sociedad dominante del grupo está eximida de la obligación de formular cuentas anuales consolidadas.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad 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 los 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 por acción de la Sociedad 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 2022 y 2021.



CLASE 8.^a



008532010

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, 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.

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2021, es la siguiente:

| | 2022 | 2021 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Base de reparto | | |
| Resultado del ejercicio | (509 311,81) | 1 237 853,92 |
| | (509 311,81) | 1 237 853,92 |
| Propuesta de distribución | | |
| Reserva legal | - | 123 785,39 |
| Reserva voluntaria | - | 1 114 068,53 |
| Resultados de ejercicios anteriores | (509 311,81) | - |
| | (509 311,81) | 1 237 853,92 |

4. 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 de la Sociedad 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.



CLASE 8.^a



008532011

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.

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.

- 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.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad 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, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.ª



008532012

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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.

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 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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 estos.

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, cualesquiera 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.

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.



CLASE 8.ª



008532013

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 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".

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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) 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 las 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.

j) Acciones propias y prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.



CLASE 8.^a



008532014

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor liquidativo de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad, a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) 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".

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

| | 2022 | 2021 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas deudoras | 20 132,96 | 26 687,49 |
| Otros | 11 456,51 | 6 508,65 |
| | <u>31 589,47</u> | <u>33 196,14</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



CLASE 8.^a



008532015

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

| | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | - | 12 503,57 |
| Otros | 360 311,90 | 314 810,18 |
| | <u>360 311,90</u> | <u>327 313,75</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recogía el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

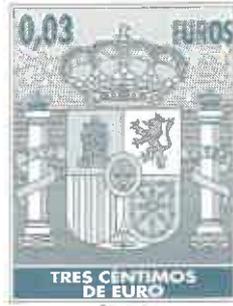
7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

| | 2022 | 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| Cartera interior | <u>1 057 998,84</u> | <u>1 408 567,18</u> |
| Valores representativos de deuda | 306 050,56 | 443 046,61 |
| Instrumentos de patrimonio | 746 271,78 | 936 394,70 |
| Otros | 5 676,50 | 29 125,87 |
| Cartera exterior | <u>3 360 012,10</u> | <u>4 073 466,32</u> |
| Valores representativos de deuda | - | 333 438,12 |
| Instrumentos de patrimonio | 3 209 790,95 | 3 571 260,97 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 148 661,59 | 166 839,63 |
| Derivados | 1 559,56 | 1 927,60 |
| Intereses de la cartera de inversión | <u>5 677,30</u> | <u>21 033,65</u> |
| | <u>4 423 688,24</u> | <u>5 503 067,15</u> |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Caceis Bank Spain, S.A.



008532016

CLASE 8.^a**C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

| | 2022 | 2021 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cuentas en el Depositario | | |
| Cuentas en euros | 293 310,69 | 42 141,52 |
| Cuentas en divisa | 144 441,09 | 110 039,06 |
| | 437 751,78 | 152 180,58 |

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2022 y 2021 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

| | 2021 | Operaciones con acciones | Otros | 2022 |
|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------|----------------------|
| Capital inicial | 3 000 000,00 | - | - | 3 000 000,00 |
| Capital estatutario emitido | 10 442 175,00 | - | - | 10 442 175,00 |
| | 13 442 175,00 | - | - | 13 442 175,00 |
| | | | | |
| | 2020 | Operaciones con acciones | Otros | 2021 |
| Capital inicial | 3 000 000,00 | - | - | 3 000 000,00 |
| Capital estatutario emitido | 10 442 175,00 | - | - | 10 442 175,00 |
| | 13 442 175,00 | - | - | 13 442 175,00 |

El capital social inicial está representado por 600.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en Bolsas y Mercados Españoles.

El capital estatutario máximo se establece en 30.000.000,00 euros representado por 6.000.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una.

CLASE 8.^a

008532017

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022****(Expresada en euros)**b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

| | 2021 | Distribución resultados de 2021 | Otros | 2022 |
|--------------------|---------------------|---------------------------------|-------|---------------------|
| Reserva legal | 271 782,59 | 123 785,39 | - | 395 567,98 |
| Reserva voluntaria | 1 359 354,12 | 1 114 068,53 | - | 2 473 422,65 |
| | 1 631 136,71 | 1 237 853,92 | - | 2 868 990,63 |

| | 2020 | Distribución resultados de 2020 | Otros | 2021 |
|--------------------|---------------------|---------------------------------|----------------|---------------------|
| Reserva legal | 262 848,81 | 8 933,78 | - | 271 782,59 |
| Reserva voluntaria | 1 279 013,92 | 80 404,01 | (63,81) | 1 359 354,12 |
| | 1 541 862,73 | 89 337,79 | (63,81) | 1 631 136,71 |

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

| | 2022 | 2021 |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Saldo al 1 de enero | (11 791 763,05) | (10 821 065,04) |
| Entradas | (319 100,72) | (1 211 945,85) |
| Salidas | - | 241 247,84 |
| Saldo al 31 de diciembre | (12 110 863,77) | (11 791 763,05) |

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantenía 2.088.145 y 2.047.215 acciones propias en cartera, respectivamente.



CLASE 8.ª



008532018

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

| | 2022 | 2021 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Patrimonio atribuido a accionistas | <u>4 532 717,59</u> | <u>5 361 130,12</u> |
| Número de acciones en circulación | <u>600 290</u> | <u>641 220</u> |
| Valor liquidativo por acción | <u>7,55</u> | <u>8,36</u> |
| Número de accionistas | <u>233</u> | <u>233</u> |

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 1 accionista poseía acciones que representaban el 99,69% y el 99,71%, respectivamente, de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

| | 2022 | 2021 |
|---------------------|---------------|---------------|
| Panuco Invers, S.L. | <u>99,69%</u> | <u>99,71%</u> |

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

| | 2022 | 2021 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Capital nominal no suscrito ni en circulación | <u>16 557 825,00</u> | <u>16 557 825,00</u> |
| | <u>16 557 825,00</u> | <u>16 557 825,00</u> |

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.



CLASE 8.^a



008532019

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2022 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 25%.

Las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se incorporarán al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

La Sociedad 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.

12. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

13. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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 la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está 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 2022 y 2021, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.



CLASE 8.^a



008532020

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2022, se compone de:

| | Hombres | 2022 Mujeres | Entidad Jurídica |
|------------|---------|-----------------|------------------|
| Consejeros | 3 | 1 | 1 |

Al 31 de diciembre de 2022, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

14. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008532021

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN |
|--|--------|---------------------|-----------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| COMMUNITY OF MAD 4.12 2024-05-21 | EUR | 100 971,00 | 1 703,51 | 102 111,83 | 1 140,83 | ES0000101602 |
| JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14 | EUR | 100 281,00 | 2 849,37 | 101 258,07 | 977,07 | ES0000099178 |
| JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30 | EUR | 101 829,00 | 1 124,42 | 102 680,66 | 851,66 | ES0001351396 |
| TOTALES Deuda pública | | 303 081,00 | 5 677,30 | 306 050,56 | 2 969,56 | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| TELEFONICA SA | EUR | 1 352,29 | - | 500,98 | (851,31) | ES0178430E18 |
| PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA | EUR | 25 657,61 | - | 10 638,00 | (15 019,61) | ES0175438003 |
| REPSOL SA | EUR | 99 706,49 | - | 132 268,95 | 32 562,46 | ES0173516115 |
| RED ELECTRICA CORP SA | EUR | 35 891,72 | - | 32 520,00 | (3 371,72) | ES0173093024 |
| LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI | EUR | 44 917,09 | - | 108 180,00 | 63 262,91 | ES0157261019 |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA | EUR | 63 442,69 | - | 49 700,00 | (13 742,69) | ES0148396007 |
| ACERINOX SA | EUR | 189 058,25 | - | 144 923,80 | (44 134,45) | ES0132105018 |
| ENAGAS SA | EUR | 152 608,66 | - | 93 150,00 | (59 458,66) | ES0130960018 |
| DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE | EUR | 20 594,33 | - | 127,00 | (20 467,33) | ES0126775032 |
| MAPFRE SA | EUR | 33 444,58 | - | 18 100,00 | (15 344,58) | ES0124244E34 |
| GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA | EUR | 39 920,13 | - | 44 325,00 | 4 404,87 | ES0116920333 |
| BANCO SANTANDER, S.A. | EUR | 177 087,05 | - | 76 738,05 | (100 349,00) | ES0113900J37 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 42 266,56 | - | 35 100,00 | (7 166,56) | ES0105025003 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 925 947,45 | - | 746 271,78 | (179 675,67) | |
| Entidades de capital riesgo | | | | | | |
| ALTAMAR BUYOUT GLOBAL III, FCR | EUR | 1 882,07 | - | 5 676,50 | 3 794,43 | ES0113309035 |
| TOTALES Entidades de capital riesgo | | 1 882,07 | - | 5 676,50 | 3 794,43 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 1 230 910,52 | 5 677,30 | 1 057 998,84 | (172 911,68) | |

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008532022

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| DSV A/S | DKK | 73 881,25 | - | 210 157,93 | 136 276,68 | DK0060079531 |
| AIR LIQUIDE SA | EUR | 33 303,12 | - | 52 827,60 | 19 524,48 | FR0000120073 |
| SANOFI SA | EUR | 105 539,65 | - | 116 792,00 | 11 252,35 | FR0000120578 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO | EUR | 48 802,45 | - | 203 970,00 | 155 167,55 | FR0000121014 |
| WOLTERS KLUWER NV | EUR | 54 183,75 | - | 195 520,00 | 141 336,25 | NL0000395903 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | CHF | 78 037,52 | - | 121 422,73 | 43 385,21 | CH0210483332 |
| DIAGEO PLC | GBP | 52 613,94 | - | 82 431,60 | 29 817,66 | GB0002374006 |
| NOVARTIS AG | CHF | 62 609,81 | - | 67 721,27 | 5 111,46 | CH0012005267 |
| MONCLER SPA | EUR | 25 953,77 | - | 99 000,00 | 73 046,23 | IT0004965148 |
| BASF SE | EUR | 75 368,23 | - | 46 390,00 | (28 978,23) | DE000BASF111 |
| BAYER AG | EUR | 74 847,31 | - | 28 995,00 | (45 852,31) | DE000BAY0017 |
| ADECCO SA | CHF | 122 057,95 | - | 55 524,32 | (66 533,63) | CH0012138605 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 46 983,36 | - | 216 750,00 | 169 766,64 | FR0000052292 |
| KONE OYJ | EUR | 57 796,00 | - | 72 450,00 | 14 654,00 | FI0009013403 |
| MICROSOFT CORP | USD | 74 610,14 | - | 448 079,69 | 373 469,55 | US5949181045 |
| FLUGHAFEN ZURICH AG-REG | CHF | 66 146,05 | - | 72 458,69 | 6 312,64 | CH0319416936 |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT Y SPRUE | CHF | 45 770,15 | - | 95 497,61 | 49 727,46 | CH0010570767 |
| EUROAPI SASU | EUR | 580,03 | - | 789,45 | 209,42 | FR0014008VX5 |
| NESTLE SA | CHF | 56 192,90 | - | 86 800,54 | 30 607,64 | CH0038863350 |
| DUFRY AG | CHF | 36 983,42 | - | 11 699,72 | (25 283,70) | CH0023405456 |
| ABBVIE INC | USD | 97 678,35 | - | 301 952,12 | 204 273,77 | US00287Y1091 |
| FRASERS GROUP PLC | GBP | 46 783,48 | - | 40 086,60 | (6 696,88) | GB00B1QH8P22 |
| UNITED STATES OIL FUND LP | USD | 76 381,63 | - | 40 935,48 | (35 446,15) | US91232N2071 |
| ALCON INC | CHF | 5 927,07 | - | 10 237,18 | 4 310,11 | CH0432492467 |
| CATERPILLAR INC | USD | 94 258,28 | - | 290 936,04 | 196 677,76 | US1491231015 |
| ROCHE HOLDING AG | CHF | 202 923,08 | - | 235 351,48 | 32 428,40 | CH0012032048 |
| CECONOMY AG | EUR | 25 858,16 | - | 5 013,90 | (20 844,26) | DE0007257503 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 1 742 070,85 | - | 3 209 790,95 | 1 467 720,10 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| GOLDMAN SACHS INDIA EQU | USD | 92 509,62 | - | 148 661,59 | 56 151,97 | LU0333810181 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 92 509,62 | - | 148 661,59 | 56 151,97 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 1 834 580,47 | - | 3 358 452,54 | 1 523 872,07 | |



008532023

CLASE 8.ª

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN |
|--|--------|---------------------|-----------------|---------------------|--------------------------|---------------------|
| Deuda pública | | | | | | |
| SPAIN GOVERNMENT 5.40 2023-01-31 | EUR | 52 511,50 | 297,28 | 55 454,86 | 2 943,36 | ES00000123U9 |
| JUNTA DE EXTREMA 3.88 2024-03-14 | EUR | 100 281,00 | 2 883,08 | 109 418,26 | 9 137,26 | ES0000099178 |
| SPAIN GOVERNMENT 3.80 2024-04-30 | EUR | 50 065,00 | 1 220,14 | 55 146,35 | 5 081,35 | ES00000124W3 |
| JUNTA DE CASTILL 4.00 2024-04-30 | EUR | 101 829,00 | 1 329,85 | 111 621,48 | 9 792,48 | ES0001351396 |
| AUTONOMOUS COMMU 4.12 2024-05-21 | EUR | 100 971,00 | 1 815,29 | 111 405,66 | 10 434,66 | ES0000101602 |
| TOTALES Deuda pública | | 405 657,50 | 7 545,64 | 443 046,61 | 37 389,11 | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ACERINOX SA | EUR | 189 058,25 | - | 178 528,19 | (10 530,06) | ES0132105018 |
| BANCO SANTANDER, S.A. | EUR | 177 087,05 | - | 80 516,77 | (96 570,28) | ES0113900J37 |
| DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ENAGAS SA | EUR | 20 594,33 | - | 159,00 | (20 435,33) | ES0126775032 |
| GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA | EUR | 152 608,66 | - | 122 400,00 | (30 208,66) | ES0130960018 |
| INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA | EUR | 39 920,13 | - | 45 000,00 | 5 079,87 | ES0116920333 |
| LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI MAPFRE SA | EUR | 63 442,69 | - | 57 060,00 | (6 382,69) | ES0148396007 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 44 917,09 | - | 221 400,00 | 176 482,91 | ES0157261019 |
| PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA | EUR | 33 444,58 | - | 18 055,00 | (15 389,58) | ES0124244E34 |
| RED ELECTRICA CORP SA | EUR | 43 176,36 | - | 38 280,00 | (4 896,36) | ES0105025003 |
| REPSOL SA | EUR | 25 657,61 | - | 13 860,00 | (11 797,61) | ES0175438003 |
| TELEFONICA SA | EUR | 35 891,72 | - | 38 050,00 | 2 158,28 | ES0173093024 |
| ZARDOYA OTIS SA | EUR | 99 706,49 | - | 92 953,45 | (6 753,04) | ES0173516115 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 1 355,45 | - | 554,69 | (800,76) | ES0178430E18 |
| Entidades de capital riesgo | | 35 406,89 | - | 29 577,60 | (5 829,29) | ES0184933812 |
| TOTALES Entidades de capital riesgo | | 962 267,30 | - | 936 394,70 | (25 872,60) | |
| TOTAL Cartera Interior | | 1 377 520,23 | 7 545,64 | 1 408 567,18 | 31 046,95 | |
| Entidades de capital riesgo | | | | | | |
| ALTAMAR BUYOUT GLOBAL III, FCR | EUR | 9 595,43 | - | 29 125,87 | 19 530,44 | ES0113309035 |
| TOTALES Entidades de capital riesgo | | 9 595,43 | - | 29 125,87 | 19 530,44 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 1 377 520,23 | 7 545,64 | 1 408 567,18 | 31 046,95 | |

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008532024

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|---------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| ORANGE SA 5.25 2049-02-07 | EUR | 102 375,00 | 4 717,81 | 109 954,37 | 7 579,37 | XS1028599287 |
| CAISSE NAT REASS 6.38 2049-05-29 | EUR | 92 313,00 | 3 807,53 | 113 407,67 | 21 094,67 | FR0011896513 |
| ELECTRICITE DE F 5.38 2049-01-29 | EUR | 106 108,00 | 4 962,67 | 110 076,08 | 3 968,08 | FR0011401751 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 300 796,00 | 13 488,01 | 333 438,12 | 32 642,12 | |
| Acciones admitidas cotización | | | | | | |
| ABBVIE INC | USD | 97 678,35 | - | 238 114,44 | 140 436,09 | US00287Y1091 |
| ADECCO SA | CHF | 124 269,02 | - | 80 843,54 | (43 425,48) | CH0012138605 |
| AIR LIQUIDE SA | EUR | 33 309,96 | - | 55 655,16 | 22 345,20 | FR0000120073 |
| ALCON INC | CHF | 5 927,07 | - | 12 450,75 | 6 523,68 | CH0432492467 |
| BASF SE | EUR | 75 368,23 | - | 61 780,00 | (13 588,23) | DE000BASF111 |
| BAYER AG | EUR | 74 847,31 | - | 28 200,00 | (46 647,31) | DE000BAY0017 |
| CATERPILLAR INC | USD | 94 258,28 | - | 236 322,43 | 142 064,15 | US1491231015 |
| CECONOMY AG | EUR | 25 858,16 | - | 10 233,00 | (15 625,16) | DE0007257503 |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT Y SPRUE | CHF | 45 770,15 | - | 121 727,94 | 75 957,79 | CH0010570767 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | CHF | 78 037,52 | - | 131 992,41 | 53 954,89 | CH0210483332 |
| DIAGEO PLC | GBP | 52 613,94 | - | 95 968,01 | 43 354,07 | GB0002374006 |
| DSV A/S | DKK | 73 881,25 | - | 292 764,47 | 218 883,22 | DK0060079531 |
| DUFREY AG | CHF | 36 983,42 | - | 13 054,67 | (23 928,75) | CH0023405456 |
| FLUGHAFEN ZURICH AG-REG | CHF | 66 146,05 | - | 79 079,79 | 12 933,74 | CH0319416936 |
| FRASERS GROUP PLC | GBP | 46 783,48 | - | 45 832,10 | (951,38) | GB00B1QH8P22 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 57 796,00 | - | 230 400,00 | 183 416,64 | FR0000052292 |
| KONE OYJ | EUR | 48 802,45 | - | 94 560,00 | 36 764,00 | FI0009013403 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO | EUR | 74 610,14 | - | 218 100,00 | 169 297,55 | FR0000121014 |
| MICROSOFT CORP | USD | 25 953,77 | - | 591 452,35 | 516 842,21 | US5949181045 |
| MONCLER SPA | EUR | 56 192,90 | - | 128 040,00 | 102 086,23 | IT0004965148 |
| NESTLE SA | CHF | 62 609,81 | - | 98 261,34 | 42 068,44 | CH0038863350 |
| NOVARTIS AG | CHF | 202 923,08 | - | 61 899,09 | (710,72) | CH0012005267 |
| ROCHE HOLDING AG | CHF | 106 119,68 | - | 292 301,26 | 89 378,18 | CH0012032048 |
| SANOFI SA | EUR | 76 381,63 | - | 115 154,00 | 9 034,32 | FR0000120578 |
| UNITED STATES OIL FUND LP | USD | 54 183,75 | - | 29 874,22 | (46 507,41) | US91232N2071 |
| WOLTERS KLUWER NV | EUR | 1 744 288,76 | - | 207 200,00 | 153 016,25 | NL0000395903 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización | | 1 744 288,76 | - | 3 571 260,97 | 1.826.972,21 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| GOLDMAN SACHS INDIA EQUI | USD | 92 509,62 | - | 166 839,63 | 74 330,01 | LU03333810181 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 92 509,62 | - | 166 839,63 | 74 330,01 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 2 137 594,38 | 13 488,01 | 4 071 538,72 | 1 933 944,34 | |



CLASE 8ª



008532025

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

2022 no va a pasar desapercibido para ningún tipo de los inversores.

Los mercados se tambalean tras el peor año en los mercados financieros mundiales desde la crisis financiera de 2008, ya que la inflación obligó a los bancos centrales de todo el mundo a subir los tipos de interés y puso fin a la oferta de dinero barato que ha alimentado una década dorada para los inversores, las acciones mundiales han perdido alrededor de una quinta parte de su valor durante el último año, al estallar la "burbuja de todo vale" que se infló durante la pandemia del virus Covid-19, haciendo caer las acciones tecnológicas y los criptoactivos, la inflación se disparó al reabrirse las economías tras los bloqueos provocados por la pandemia y Rusia desencadenó una crisis energética en Europa al militarizar el suministro de gas.

El índice MSCI All-Country World de acciones perdió alrededor de una quinta parte de su valor durante 2022, cosechando el peor resultado en 14 años, desde que la crisis financiera mundial borrara el 40% del valor de las acciones en 2008. El STOXX 600 europeo cayó cerca de un 12% en 2022, su peor resultado desde 2018. El índice CSI 300 de China cayó un 22% en 2022, ya que los cierres de Covid-19 afectaron a su economía a lo largo del año, las caídas de las acciones se explican entre otras cosas por la subida de los precios alejando la expectativa de que la inflación fuera transitoria. En EEUU el IPC alcanzó en junio el 9,1%, el nivel más alto en cuatro décadas, y también en otoño se mostró más sólida de lo esperado.

2022 también fue un año históricamente malo para la deuda soberana europea, que se vio castigada por las subidas de los tipos de interés del Banco Central Europeo y la Reserva Federal estadounidense. El tipo de interés, o rendimiento, de los bonos alemanes a 10 años sufrió su mayor desplome desde la década de 1950, llegando a ser a finales de septiembre de 2022 el periodo más devastador para los bonos desde al menos 1926. Con estos resultados, los inversores con carteras clásicas "60/40" (60% en acciones y 40% en bonos) se enfrentaban este año a las peores rentabilidades desde hacía un siglo. A todo esto, los precios de la energía alcanzaron máximos históricos.

Los precios del gas continental batieron récords en agosto, con un salto a 321 euros el megavatio-hora (frente a los 27 euros de un año antes), después de que Gazprom anunciara el cierre de su gasoducto Nord Stream 1 a Alemania por mantenimiento. El petróleo registró su segunda subida anual consecutiva, tras un año turbulento. En marzo, el crudo Brent alcanzó su punto más alto desde 2008, rozando los 139 dólares el barril, cuando los operadores anticiparon la interrupción del suministro ruso. Pero los precios del crudo retrocedieron desde ese máximo de marzo, terminando el año en torno a los 83 dólares el barril, por la preocupación de que la economía mundial se debilitara, lo que significaba una menor demanda del principal importador mundial de crudo, China.

En lo que se refiere al resto de las materias primas, el cobre se dirigió a su primera caída anual desde 2018, ya que los precios se vieron presionados a la baja por la fortaleza del dólar, los temores de una recesión mundial y el empeoramiento de la situación de Covid-19 en el principal consumidor, China.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, 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, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



008532026

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2022, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2022.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de C.F. General de Inversiones Financieras, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 2 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

| <u>Ejemplar</u> | <u>Documento</u> | <u>Número de folios en papel timbrado</u> |
|------------------------|---------------------------------------|--|
| Primer ejemplar | Cuentas anuales Informe de gestión | Del 008532001 al 008532024 Del 008532025 al 008532026 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales Informe de gestión | Del 008532027 al 008532050 Del 008532051 al 008532052 |

FIRMANTES:

D. Ernesto Ramón Colman Menta
Presidente

D. Miguel Ángel González Blanch
Consejero

Dña. Macarena Ibáñez Pelegri
Consejero

Panuco Inversiones S.L
Representada por D. Ernesto Ramón Colman Menta
Consejero

D. Julio Nicolas Sisinni Casquero
Secretario Consejero