

Gesprisa Inversiones, 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 Gesprisa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Gesprisa Inversiones, 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.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Gesprisa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 18 de abril de 2022.

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)



Gema M^a Ramos Pascual (22788)
3 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11423

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



008532926

CLASE 8.ª

Gesprisa Inversiones, 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	843 745 962,48	992 259 915,36
Deudores	10 670 529,16	4 138 517,69
Cartera de inversiones financieras	807 800 774,17	963 298 246,13
Cartera interior	80 231 158,15	67 825 721,98
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	80 231 158,15	67 825 721,98
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	727 569 616,02	895 472 524,15
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	727 569 616,02	895 472 524,15
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	25 274 659,15	24 823 151,54
TOTAL ACTIVO	843 745 962,48	992 259 915,36

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



008532927

CLASE 8.ª

Gesprisa Inversiones, 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	842 717 909,54	990 233 158,20
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	842 717 909,54	990 233 158,20
Capital	242 859 857,38	242 424 858,20
Partícipes	-	-
Prima de emisión	88 562 392,46	87 274 167,18
Reservas	660 529 304,22	464 486 445,87
(Acciones propias)	(703 961,48)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(148 529 683,04)	196 047 686,95
(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	1 028 052,94	2 026 757,16
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 028 052,94	2 026 757,16
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	843 745 962,48	992 259 915,36
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	7 140 141,40	7 575 140,58
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	7 140 141,40	7 575 140,58
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	7 140 141,40	7 575 140,58

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



CLASE 8.^a



008532928

Gesprisa Inversiones, 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	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(426 150,83)</u>	<u>(300 773,74)</u>
Comisión de gestión	(90 001,70)	(89 878,41)
Comisión de depositario	(30 000,00)	(30 000,00)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(306 149,13)	(180 895,33)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(426 150,83)	(300 773,74)
Ingresos financieros	32 470 053,74	19 330 128,61
Gastos financieros	(3 970 993,67)	(2 277 890,05)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(97 776 921,65)</u>	<u>159 304 268,89</u>
Por operaciones de la cartera interior	18 899 461,16	25 422 125,64
Por operaciones de la cartera exterior	(116 676 382,81)	133 882 143,25
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	4 287 220,99	684 752,90
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(83 112 891,62)</u>	<u>21 287 480,01</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	703 381,98	1 599 500,37
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(83 766 143,69)	19 687 117,11
Resultados por operaciones con derivados	(50 129,91)	862,53
Otros	-	-
Resultado financiero	(148 103 532,21)	198 328 740,36
Resultado antes de impuestos	(148 529 683,04)	198 027 966,62
Impuesto sobre beneficios	-	(1 980 279,67)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(148 529 683,04)</u>	<u>196 047 686,95</u>

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.

Gesprisa Inversiones, 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)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (148 529 683,04)

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 (148 529 683,04)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	242 424 858,20	87 274 167,18	464 486 445,87	-	-	196 047 686,95	990 233 158,20
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	242 424 858,20	87 274 167,18	464 486 445,87	-	-	196 047 686,95	990 233 158,20
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(148 529 683,04)	(148 529 683,04)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	196 047 686,95	-	-	(196 047 686,95)	-
Operaciones con accionistas	434 999,18	1 288 225,28	(4 828,60)	(703 961,48)	-	-	1 014 434,38
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	242 859 857,38	88 562 392,46	660 529 304,22	(703 961,48)	-	(148 529 683,04)	842 717 909,54

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.



CLASE 8.^a



008532929

Gesprisa Inversiones, 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)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 196 047 686,95

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 196 047 686,95

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Saldos al 31 de diciembre de 2020 124 714 190,86 72 474 864,56 190 656 051,65 (203 588,85) - 24 472 225,74 412 113 743,96

Ajustes por cambios de criterio -

Ajustes por errores -

Saldo ajustado 124 714 190,86 72 474 864,56 190 656 051,65 (203 588,85) - 24 472 225,74 412 113 743,96

Total ingresos y gastos reconocidos -

Aplicación del resultado del ejercicio -

Operaciones con accionistas 493 134,32 1 564 006,69 (2 310,68) 203 588,85

Patrimonio aportado por fusión 117 217 533,02 13 235 295,93 249 360 479,16

Saldos al 31 de diciembre de 2021 242 424 858,20 87 274 167,18 464 486 445,87 - 196 047 686,95 990 233 158,20



CLASE 8.ª



008532930



CLASE 8.^a



008532931

Gesprisa Inversiones, 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

Gesprisa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 2 de abril de 1998. 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 5 de junio de 1998 con el número 194, 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.

Los Consejos de Administración de la Sociedad (como Sociedad Absorbente) y de Herprisa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (como Sociedad Absorbida) en sus reuniones de fecha 30 de junio de 2021, aprobaron y suscribieron por unanimidad el Proyecto de Fusión por absorción de la Sociedad Absorbida por la Sociedad Absorbente, con disolución sin liquidación de la Sociedad Absorbida y el traspaso en bloque a título universal de todo su patrimonio a la Sociedad Absorbente.

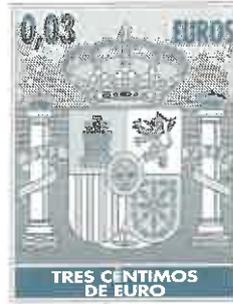
Con fecha 28 de diciembre de 2021, la Sociedad y la Sociedad Absorbida, a través de sus respectivos representantes, otorgaron la escritura pública de fusión por absorción de la Sociedad Absorbida por la Sociedad y finalmente esta fue presentada en el Registro Mercantil de Madrid para su inscripción con fecha 29 de diciembre de 2021.

Tal y como se recoge en la mencionada escritura:

- La fusión por absorción, realizada de conformidad con el Proyecto de Fusión aprobado previamente por los Consejos de Administración de la Sociedad Absorbente y la Sociedad Absorbida y autorizado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 29 de julio de 2021, se aprobó mediante el acuerdo de las respectivas Juntas Generales de Accionistas de la Sociedad Absorbente y de la Sociedad Absorbida celebradas el 25 de noviembre de 2021. Previamente se habían elaborado los correspondientes informes de expertos independientes y de los Administradores. Los acuerdos de fusión fueron publicados en la página web de la Sociedad Gestora de ambas Sociedades y en el Boletín Oficial del Registro Mercantil el depósito de este en el Registro Mercantil y, finalmente, con fecha 7 de octubre de 2021 la fusión fue inscrita en el correspondiente Registro Administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



008532932

Gesprisa Inversiones, 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)

- Con motivo de la fusión por absorción, la Sociedad absorbida, quedó extinguida y disuelta, sin liquidación, adquiriendo la Sociedad, en bloque y a título universal, todos los activos y pasivos de las mismas y quedando la Sociedad plenamente subrogada en cuantos derechos y obligaciones proceden de la Sociedad Absorbida.
- Se aprobó la ecuación de conversión o canje resultante de la fusión de las sociedades implicadas, determinada sobre la base del valor real de los patrimonios sociales y del número de acciones en circulación según la fórmula reseñada en el Proyecto de Fusión: por cada acción de la Sociedad Absorbida, correspondían 1,184638370 acciones de la Sociedad, de acuerdo con su valor liquidativo del día 27 de diciembre de 2021.
- La fusión por absorción se ha realizado, a efectos contables, integrando los saldos a la fecha de los balances de fusión. Para ello, las acciones de la Sociedad Absorbida fueron canjeadas por acciones de la Sociedad Absorbente, que figuraban en autocartera a dicha fecha. Dado que las Sociedades formaban parte del mismo grupo, se ha establecido el 1 de enero de 2021 como fecha a partir de la cual las operaciones realizadas por la Sociedad Absorbida se considerarían realizadas a efectos contables por cuenta de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
- La presente fusión se ha acogido al régimen fiscal especial establecido en el capítulo VII del título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Se consideraron como balances de fusión los cerrados por la Sociedad Absorbente y la Sociedad Absorbida el día 31 de diciembre de 2020 y que, con carácter previo a la adopción del acuerdo de fusión, se sometieron a la aprobación de las correspondientes Juntas Generales de Accionistas, si bien la situación patrimonial que reflejan dichos balances únicamente debe ser interpretadas como valor de referencia, puesto que la ecuación de canje aplicable se obtiene a partir de los respectivos valores liquidativos por la acción de las Sociedades intervinientes en la fusión a fecha 27 de diciembre de 2021.

A continuación, y a efectos puramente informativos, se presenta el patrimonio aportado por la Sociedad Absorbida a 31 de diciembre de 2020:

• Capital:	164.347.320,00
• Prima de emisión:	13.208.214,20
• Reservas:	178.078.075,89

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



008532933

Gesprisa Inversiones, 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 fija en concepto de gastos de gestión. Hasta el 27 de diciembre de 2021 la comisión de gestión anual fija ha sido de 45.000 euros. A partir del 28 de diciembre de 2021 la comisión de gestión anual fija ha sido de 90.000,00 euros.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria fija. Hasta el 27 de diciembre de 2021 la comisión de anual fija ha sido de 15.000 euros. A partir del 28 de diciembre de 2021 la comisión anual fija ha sido de 30.000,00 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.



CLASE 8.^a



008532934

Gesprisa Inversiones, 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)

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.



CLASE 8.^a



008532935

Gesprisa Inversiones, 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.

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

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

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.

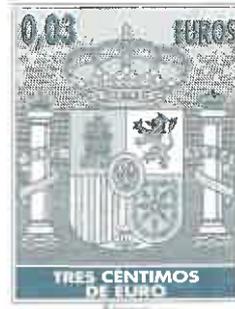
En cualquier caso, el valor liquidativo por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

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.

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.



CLASE 8.^a



008532936

Gesprisa Inversiones, 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)

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	(148 529 683,04)	196 047 686,95
	(148 529 683,04)	196 047 686,95
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	6 234 998,68
Reserva voluntaria	-	189 812 688,27
Resultados de ejercicios anteriores	(148 529 683,04)	-
	(148 529 683,04)	196 047 686,95

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.

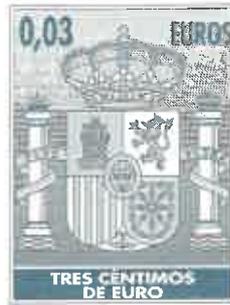
c) Deudores

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.

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.



CLASE 8.ª



008532937

Gesprisa Inversiones, 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 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.
- 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



008532938

Gesprisa Inversiones, 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 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.

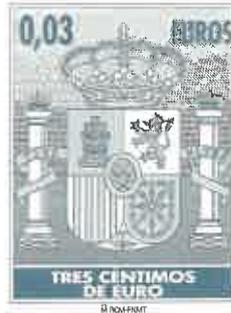
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos 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



008532939

Gesprisa Inversiones, 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.

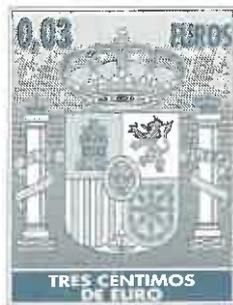
i) Moneda extranjera

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.



008532940

CLASE 8.ª

Gesprisa Inversiones, 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	6 006 224,48	3 362 716,03
Operaciones pendientes de liquidar	1 032 125,20	-
Otros	3 632 179,48	775 801,66
	10 670 529,16	4 138 517,69



CLASE 8.^a



008532941

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

Durante el mes de enero de 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022.

El capítulo de "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge principalmente los saldos deudores por dividendos pendientes de cobro.

6. Acreedores

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

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	1 980 282,17
Otros	1 028 052,94	46 474,99
	<u>1 028 052,94</u>	<u>2 026 757,16</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	-	2,50
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	1 980 279,67
	-	<u>1 980 282,17</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge, entre otros, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera trimestral y mensual respectivamente.

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>80 231 158,15</u>	<u>67 825 721,98</u>
Instrumentos de patrimonio	80 231 158,15	67 825 721,98
Cartera exterior	<u>727 569 616,02</u>	<u>895 472 524,15</u>
Instrumentos de patrimonio	727 569 616,02	895 472 524,15
	<u>807 800 774,17</u>	<u>963 298 246,13</u>



CLASE 8.^a



008532942

Gesprisa Inversiones, 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)

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.

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	17 688 407,55	21 572 147,61
Cuentas en divisa	7 586 251,60	3 251 003,93
	25 274 659,15	24 823 151,54

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.

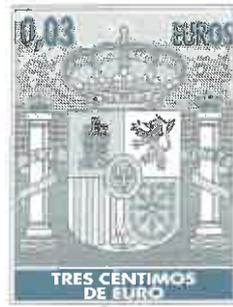
a) Capital social

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

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	25 000 000,48	-	-	25 000 000,48
Capital estatutario emitido	217 424 857,72	434 999,18	-	217 859 856,90
	242 424 858,20	434 999,18	-	242 859 857,38
	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	25 000 000,48	-	-	25 000 000,48
Capital estatutario emitido	99 714 190,38	493 134,32	117 217 533,02	217 424 857,72
	124 714 190,86	493 134,32	117 217 533,02	242 424 858,20



CLASE B.^a



008532943

Gesprisa Inversiones, 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 capital social inicial está representado por 4.152.824 acciones de 6,02 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 249.999.998,78 euros representado por 41.528.239 acciones de 6,02 euros nominales cada una.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 434.999,18 euros habiendo puesto en circulación 72.259 acciones de 6,02 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión se realizó el 30 de septiembre de 2022.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 493.134,32 euros habiendo puesto en circulación 81.916 acciones de 6,02 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión se realizó el 29 de diciembre de 2021.

La columna "Otros" del movimiento del ejercicio 2021 recoge los efectos de la fusión descritos en la Nota 1.

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	42 249 972,96	6 234 998,68	-	48 484 971,64
Reserva voluntaria	422 236 472,91	189 812 688,27	(4 828,60)	612 044 332,58
	464 486 445,87	196 047 686,95	(4 828,60)	660 529 304,22
		Distribución resultados de	Otros	
Reserva legal	18 945 381,92	2 447 222,47	20 857 368,57	42 249 972,96
Reserva voluntaria	171 710 669,73	22 025 003,17	228 500 800,01	422 236 472,91
	190 656 051,65	24 472 225,64	249 358 168,58	464 486 445,87

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.



CLASE 8.^a



008532944

Gesprisa Inversiones, 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 columna "Otros" del movimiento del ejercicio 2021 recoge los efectos de la fusión descritos en la Nota 1.

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	-	(76 640,62)
Entradas	(4 325 214,09)	-
Salidas	3 621 252,61	76 640,62
Saldo al 31 de diciembre	<u>(703 961,48)</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantenía 33.690 acciones propias en cartera.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no mantenía acciones propias en cartera.

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>842 717 909,54</u>	<u>990 233 158,20</u>
Número de acciones en circulación	<u>40 308 479</u>	<u>40 269 910</u>
Valor liquidativo por acción	<u>20,91</u>	<u>24,59</u>
Número de accionistas	<u>305</u>	<u>342</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 1 accionista poseía acciones que representaban el 96,85% y el 94,50%, respectivamente, de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje individual 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
Galma Capital, S.L.	<u>96,85%</u>	<u>94,50%</u>



CLASE 8.ª



008532945

Gesprisa Inversiones, 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)

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	7 140 141,40	7 575 140,58
	7 140 141,40	7 575 140,58

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.

Durante el ejercicio 2022 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

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.



008532946

CLASE 8.ª

Gesprisa Inversiones, 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)

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. y Deloitte, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 3 y 6 miles de euros, respectivamente.

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.

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

	Hombres	2022 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	2	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.

Gesprisa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	6 235 474,72	-	4 557 780,90	(1 677 693,82)	ES0177542018
REPSOL SA	EUR	23 281 178,74	-	36 750 780,00	13 469 601,26	ES0173516115
CAIXABANK SA	EUR	4 901 908,77	-	6 132 240,00	1 230 331,23	ES0140609019
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	16 428 251,46	-	16 513 731,25	85 479,79	ES0113900J37
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	14 444 311,23	-	16 276 626,00	1 832 314,77	ES0113211835
TOTALES Acciones admitidas cotización		65 291 124,92	-	80 231 158,15	14 940 033,23	
TOTAL Cartera Interior		65 291 124,92	-	80 231 158,15	14 940 033,23	



CLASE 8.^a



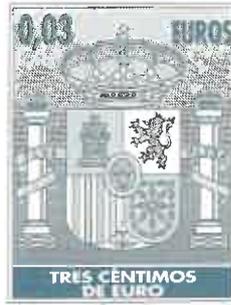
008532947

Gesprisa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8ª



008532948

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	6 432 321,70	-	5 570 005,60	(862 316,10)	DE0006231004
GLENCORE PLC	GBP	12 063 070,91	-	12 662 532,62	599 461,71	JE00B4T3BW64
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	9 276 443,10	-	6 155 492,47	(3 120 950,63)	US0079031078
SCHLUMBERGER LTD	USD	4 715 861,15	-	5 472 181,32	756 320,17	AN8068571086
HALLIBURTON CO	USD	4 732 554,62	-	4 964 909,60	232 354,98	US4062161017
VALE SA	USD	4 807 887,42	-	5 031 860,91	223 973,49	US91912E1055
META PLATFORMS INC	USD	30 665 281,43	-	21 135 266,06	(9 530 015,37)	US30303M1027
EXXON MOBIL CORP	USD	2 688 895,07	-	3 218 009,78	529 114,71	US30231G1022
DR.ING.H.C.F.PORSCHKE AKTIENGES	EUR	12 598 722,10	-	12 222 750,00	(375 972,10)	DE000PAG9113
SHELL PLC	EUR	4 593 145,55	-	4 471 412,80	(121 732,75)	GB00BP6MXD84
COMMERZBANK AG	EUR	6 009 285,69	-	8 284 810,32	2 275 524,63	DE000CBK1001
ING GROEP NV	EUR	20 017 174,08	-	24 330 575,88	4 313 401,80	NL0011821202
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	17 922 704,71	-	18 825 240,00	902 535,29	DE0007100000
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	8 478 666,41	-	10 506 178,55	2 027 512,14	US03769M1062
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	5 335 111,23	-	4 908 202,74	(426 908,49)	GB00B1XZS820
AIRBUS SE (RV)	EUR	21 282 473,45	-	28 086 949,80	6 804 476,35	NL0000235190
L OREAL SA	EUR	14 174 167,48	-	14 936 940,00	762 772,52	FR0000120321
UNICREDIT SPA	EUR	14 656 860,98	-	19 557 221,04	4 900 360,06	IT0005239360
ASML HOLDING NV	EUR	10 096 397,98	-	8 614 980,00	(1 481 417,98)	NL0010273215
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	7 368 877,02	-	5 557 569,60	(1 811 307,42)	NL0000334118
BNP PARIBAS SA	EUR	23 301 536,33	-	25 894 942,50	2 593 406,17	FR0000131104
SOCIETE GENERALE SA	EUR	21 578 890,96	-	23 067 221,60	1 488 330,64	FR0000130809
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	12 434 422,19	-	16 919 311,50	4 484 889,31	FR0000121014
TOTALENERGIES SE	EUR	25 588 003,25	-	39 747 105,00	14 159 101,75	FR0000120271
VOLKSWAGEN AG	EUR	21 857 976,77	-	17 381 506,00	(4 476 470,77)	DE0007664039
CITIGROUP INC	USD	10 831 025,67	-	8 868 241,40	(1 962 784,27)	US1729674242
SIEMENS AG	EUR	17 941 530,81	-	20 952 416,80	3 010 885,99	DE0007236101
BOEING CO/THE	USD	13 706 022,64	-	16 080 082,29	2 374 059,65	US0970231058
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	22 004 665,02	-	18 890 925,30	(3 113 739,72)	US7960508882
MICROSOFT CORP	USD	30 827 337,05	-	33 673 188,55	2 845 851,50	US5949181045
BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	11 527 451,02	-	10 694 270,38	(833 180,64)	US09260D1072
AXA SA	EUR	15 838 722,07	-	18 499 050,00	2 660 327,93	FR0000120628
BHP GROUP LTD	USD	11 826 128,29	-	17 565 193,67	5 739 065,38	US0886061086
ALPHABET INC	USD	29 739 178,72	-	28 889 775,33	(849 403,39)	US02079K3059
KKR Y CO INC	USD	10 738 773,68	-	10 919 449,02	180 675,34	US48251W1045

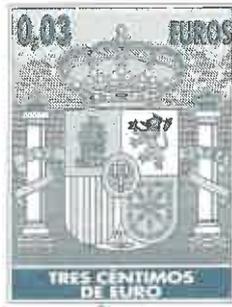
Gesprisa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	USD	2 030 337,14	-	3 129 692,74	1 099 355,60	US9802283088
AMAZON.COM INC	USD	28 539 833,47	-	20 230 287,84	(8 309 545,63)	US0231351067
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	12 997 536,12	-	9 993 612,81	(3 003 923,31)	US8740391003
LAM RESEARCH CORP	USD	8 675 792,50	-	7 122 566,88	(1 553 225,62)	US5128071082
NVIDIA CORP	USD	19 343 513,01	-	16 997 236,51	(2 346 276,50)	US67066G1040
RIO TINTO PLC	USD	10 078 233,44	-	12 950 478,29	2 872 244,85	US7672041008
CHEVRON CORP	USD	3 572 195,94	-	3 712 425,41	140 229,47	US1667641005
BANK OF AMERICA CORP	USD	16 374 930,89	-	13 569 045,74	(2 805 885,15)	US0605051046
JPMORGAN CHASE AND CO	USD	17 159 871,08	-	17 537 418,04	377 546,96	US46625H1005
FREEMPORT MCMORAN INC	USD	6 099 721,13	-	7 463 790,90	1 364 069,77	US35671D8570
QUALCOMM INC	USD	20 662 881,35	-	18 127 599,82	(2 535 281,53)	US7475251036
DELTA AIR LINES INC	USD	7 485 462,36	-	7 470 619,53	(14 842,82)	US2473617023
CARLYLE GROUP INC/THE	USD	10 814 336,88	-	8 337 869,52	(2 476 467,36)	US14316J1088
APPLE INC	USD	27 419 060,22	-	31 121 987,38	3 702 927,16	US0378331005
DEUTSCHE BANK AG	EUR	13 318 815,92	-	13 764 400,00	445 584,08	DE0005140008
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	3 627 531,47	-	3 484 816,18	(142 715,29)	US6745991058
TOTALES Acciones admitidas cotización		705 857 619,46		727 569 616,02	21 711 996,56	
TOTAL Cartera Exterior		705 857 619,46		727 569 616,02	21 711 996,56	



CLASE 8.ª



008532949

Gesprisa Inversiones, 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
Acciones admitidas cotización						
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	5 825 650,02	-	4 660 440,00	(1 165 210,02)	ES0177542018
REPSOL SA	EUR	25 141 192,80	-	28 991 521,08	3 850 328,28	ES0173516115
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	17 602 347,18	-	19 136 185,90	1 533 838,72	ES0113900J37
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	14 115 140,14	-	15 037 575,00	922 434,86	ES0113211835
TOTALES Acciones admitidas cotización		62 684 330,14	-	67 825 721,98	5 141 391,84	
TOTAL Cartera Interior		62 684 330,14	-	67 825 721,98	5 141 391,84	



CLASE 8.^a



008532950

Gesprisa Inversiones, 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



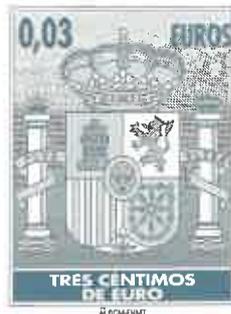
008532951

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
UBER TECHNOLOGIES INC.	USD	3 108 360,16	-	2 519 999,50	(588 360,66)	US90353T1007
LAM RESEARCH CORP	USD	5 627 381,52	-	7 177 156,55	1 549 775,03	US5128071082
SHOPIFY INC	USD	3 188 308,84	-	3 391 189,28	202 880,44	CA82509L1076
PINTEREST INC	USD	6 463 472,76	-	3 413 600,87	(3 049 871,89)	US72352L1061
AMAZON.COM INC	USD	24 945 742,31	-	35 622 404,72	10 676 662,41	US0231351067
PINDUODUO INC	USD	4 384 037,40	-	1 614 790,49	(2 769 246,91)	US7223041028
SEA LTD	USD	3 379 837,61	-	2 439 181,72	(940 655,89)	US81141R1005
AIRBNB INC	USD	3 281 389,06	-	3 030 369,40	(251 019,66)	US0090661010
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	5 705 991,28	-	6 990 852,67	1 284 861,39	US0079031078
SOCIETE GENERALE SA	EUR	15 048 906,94	-	23 644 474,00	8 595 567,06	FR0000130809
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	13 120 789,71	-	22 190 948,00	9 070 158,29	FR0000121014
TOTAL ENERGIES SE	EUR	28 390 259,92	-	34 783 283,10	6 393 023,18	FR0000120271
ING GROEP NV	EUR	15 819 873,60	-	21 161 521,20	5 341 647,60	NL0011821202
BNP PARIBAS SA	EUR	17 325 440,46	-	23 201 986,00	5 876 545,54	FR0000131104
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	8 967 707,45	-	10 056 885,60	1 089 178,15	US70450Y1038
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	14 228 040,14	-	20 316 375,98	6 088 335,84	US03768E1055
FACEBOOK INC	USD	17 105 676,82	-	27 327 536,08	10 221 859,26	US30303M1027
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	4 487 697,71	-	4 212 890,28	(274 807,43)	CH0024608827
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	850 756,42	-	1 620 150,75	769 394,33	DE000DTR0CK8
COMMERZBANK AG	EUR	4 904 868,61	-	5 525 114,00	620 245,39	DE000CBK1001
VOLKSWAGEN AG	EUR	21 097 660,43	-	26 061 163,20	4 963 502,77	DE0007664039
DAIMLER AG	EUR	4 448 239,38	-	6 782 656,50	2 334 417,12	DE0007100000
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	6 023 787,14	-	6 277 040,00	253 252,86	DE0006231004
AIRBUS SE (RV)	EUR	26 944 382,05	-	39 359 708,00	12 415 325,95	NL0000235190
L OREAL SA	EUR	13 164 578,55	-	18 981 648,75	5 817 070,20	FR0000120321
UNICREDIT SPA	EUR	10 210 536,01	-	14 479 890,40	4 269 354,39	IT0005239360
ASML HOLDING NV	EUR	5 934 847,93	-	6 134 156,00	199 308,07	NL0010273215
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	5 967 493,49	-	6 160 895,00	193 401,51	NL0000334118
ADOBE INC	USD	8 176 091,71	-	10 720 240,95	2 544 149,24	US00724F1012
JD.COM INC	USD	5 292 977,20	-	4 411 458,65	(881 518,55)	US47215P1066
SIEMENS AG	EUR	11 477 167,12	-	18 443 744,00	6 966 576,88	DE0007236101
BOEING CO/THE	USD	12 573 751,20	-	15 329 990,54	2 756 239,34	US0970231058
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	23 971 952,57	-	29 941 791,71	5 969 839,14	US7960508882
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	5 499 183,45	-	5 778 397,00	279 213,55	DE0005190003
MICROSOFT CORP	USD	31 257 454,51	-	53 733 446,18	22 475 991,67	US5949181045

Gesprisa Inversiones, 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



008532952

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	14 974 296,89	-	25 644 350,13	10 670 053,24	US09260D1072
BLACKROCK INC	USD	4 511 314,05	-	4 387 532,90	(123 781,15)	US09247X1019
AXA SA	EUR	7 508 032,74	-	11 270 024,00	3 761 991,26	FR0000120628
BHP GROUP PLC	USD	16 613 601,33	-	20 823 002,26	4 209 400,93	US0886061086
TENCENT HOLDINGS LTD (R.V)	HKD	10 800 919,42	-	8 339 980,32	(2 460 939,10)	KYG875721634
ALPHABET INC	USD	27 326 241,87	-	51 686 081,95	24 359 840,08	US02079K3059
KKR Y CO INC	USD	15 017 894,70	-	24 997 795,56	9 979 900,86	US48251W1045
NIO INC	USD	1 369 700,15	-	777 188,66	(592 511,50)	US62914V1061
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	5 676 766,50	-	6 135 737,81	458 971,31	US8740391003
SNAP INC	USD	6 519 356,45	-	6 269 187,42	(250 169,03)	US83304A1060
NVIDIA CORP	USD	12 694 787,42	-	26 934 327,63	14 239 540,21	US67066G1040
RIO TINTO PLC	USD	16 077 753,30	-	18 831 777,82	2 754 024,52	US7672041008
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	28 916 340,83	-	19 537 755,39	(9 378 585,44)	US01609W1027
BAIDU INC	USD	13 004 668,77	-	12 546 697,41	(457 971,36)	US0567521085
FREEMPORT MCMORAN INC	USD	9 042 963,49	-	11 437 267,01	2 394 303,52	US35671D8570
SQUARE INC	USD	2 465 632,62	-	1 633 181,04	(832 451,58)	US8522341036
LYFT INC	USD	4 043 051,83	-	3 330 801,15	(712 250,68)	US55087P1049
QUALCOMM INC	USD	12 167 790,97	-	21 900 631,89	9 732 840,92	US7475251036
DELTA AIR LINES INC	USD	5 653 138,88	-	6 584 818,31	931 679,43	US2473617023
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	506 592,36	-	463 331,31	(43 261,05)	US8447411088
CARLYLE GROUP INC/THE	USD	10 329 247,74	-	14 400 005,93	4 070 758,19	US14316J1088
APPLE INC	USD	27 297 427,82	-	51 431 626,95	24 134 199,13	US0378331005
DEUTSCHE BANK AG	EUR	9 313 641,11	-	9 287 623,10	(26 018,01)	DE0005140008
TESLA MOTORS INC	USD	9 248 249,15	-	13 984 861,14	4 736 611,99	US88160R1014
TOTALES Acciones admitidas cotización		663 454 051,85	-	895 472 524,15	232 018 472,30	
TOTAL Cartera Exterior		663 454 051,85	-	895 472 524,15	232 018 472,30	



CLASE 8.ª



008532953

Gesprisa Inversiones, 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



008532954

Gesprisa Inversiones, 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.

Gesprisa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Gesprisa Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 3 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:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008532926 al 008532952 Del 008532953 al 008532954
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008532955 al 008532981 Del 008532982 al 008532983

FIRMANTES:

D. Alberto Palatchi Ribera
Presidente

Dña. María Farners Esparch Forcat
Secretario Consejero

D. Alberto Palatchi Gallardo
Consejero