

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

GESTIFONSA MIXTO 30, FONDO DE INVERSIÓN
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2019



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo de Administración de GESTIFONSA, S.G.I.I.C., S.A., Sociedad Gestora de GESTIFONSA MIXTO 30, FONDO DE INVERSIÓN:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de GESTIFONSA MIXTO 30, FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual 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 del Fondo 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.

Existencia y valoración de las inversiones financieras

Descripción De acuerdo con lo descrito en la Nota 1 de la memoria adjunta, el objeto social del Fondo es, principalmente, la captación de fondos para gestionarlos e invertirlos en valores, en los que está fundamentalmente invertido su patrimonio (ver Nota 6). Las políticas contables aplicables a la cartera de inversiones financieras se describen en la nota 3.d de la memoria adjunta.

Identificamos esta área como aspecto más relevante de nuestra auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en su patrimonio y, por tanto, en el cálculo diario del valor liquidativo del mismo.

Nuestra respuesta

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno implantados por la Sociedad Gestora del Fondo en relación con la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- ▶ Hemos obtenido las confirmaciones de la entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para comprobar la existencia de la totalidad de las posiciones incluidas en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2019, cotejándolas con los registros del Fondo.
- ▶ Hemos comprobado la valoración de la totalidad de la cartera de inversiones financieras, mediante el cotejo de los precios utilizados por la Sociedad Gestora del Fondo y los valores contabilizados por el Fondo, con precios obtenidos de fuentes externas o con datos observables de mercado.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, 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 de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo 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 del Fondo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.

- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo 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 el Fondo 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.

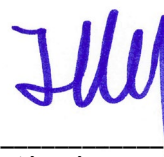
Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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.

Este informe se corresponde con el
sello distintivo nº 01/20/08767
emitido por el Instituto de Censores
Jurados de Cuentas de España

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)



Héctor Martín Díaz
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 21679)

23 de abril de 2020

**GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2019**

ÍNDICE

- Balances de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2019 y 2018
- Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2019 y 2018
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
- Informe de Gestión 2019
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Balances de Situación
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2019	2018			2019	2018
ACTIVO CORRIENTE		105.518.763,23	105.348.981,92	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		105.357.821,79	104.181.039,90
Deudores	5	292.950,54	1.116.188,15	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	105.357.821,79	104.181.039,90
Cartera de inversiones financieras	6	96.211.334,87	103.161.684,14	Participes		91.223.525,82	96.670.486,14
Cartera interior		44.686.140,98	63.887.027,52	Reservas		466.202,39	201.060,26
Valores representativos de deuda		32.360.323,29	51.386.026,58	Resultados de ejercicios anteriores		10.043.072,50	10.732.029,63
Instrumentos de patrimonio		4.325.727,80	6.800.134,00	Resultado del ejercicio		3.625.021,08	(3.422.536,13)
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		8.000.089,89	5.700.866,94	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		51.277.108,66	39.039.259,01	Pasivos por impuesto		-	-
Valores representativos de deuda		40.172.178,23	29.212.171,62	PASIVO CORRIENTE		160.941,44	1.167.942,02
Instrumentos de patrimonio		11.104.930,43	9.827.087,39	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreeedores	9	160.941,44	1.167.942,02
Derivados	10	-	-	Pasivos financieros		-	-
Otros		-	-	Derivados		-	-
Intereses de la cartera de inversión		247.865,23	235.177,61	Periodificaciones		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		220,00	220,00			-	-
Periodificaciones		-	-			-	-
Tesorería	7	9.014.477,82	1.071.109,63			-	-
TOTAL ACTIVO		105.518.763,23	105.348.981,92	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		105.518.763,23	105.348.981,92
Cuentas de Orden							
Cuentas de compromiso		-	4.352.608,34				
Compromisos por operaciones largas de derivados	10	-	3.226.799,84				
Compromisos por operaciones cortas de derivados	10	-	1.125.808,50				
Otras cuentas de orden		75.532.204,04	87.905.371,52				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	4.237.436,57	6.549.154,33				
Otros		71.294.767,47	81.356.217,19				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		75.532.204,04	92.257.979,86				

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Euros	
		2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		-	-
Otros gastos de explotación		(1.495.340,53)	(1.386.989,55)
Comisión de gestión	9	(1.321.667,28)	(1.236.150,73)
Comisión depositario	9	(107.841,63)	(98.892,08)
Otros		(65.831,62)	(51.946,74)
Excesos de provisiones		-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		<u>(1.495.340,53)</u>	<u>(1.386.989,55)</u>
Ingresos financieros		1.117.624,01	1.351.631,24
Gastos financieros		(104,26)	(205,54)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		6.151.656,09	(3.792.721,30)
Por operaciones de la cartera interior		1.890.185,32	(897.699,20)
Por operaciones de la cartera exterior		4.261.470,77	(2.895.022,10)
Por operaciones con derivados		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio		3.341,72	(777,78)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(2.141.249,03)	406.526,80
Deterioros		-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior		(478.382,21)	389.112,01
Resultados por operaciones de la cartera exterior		(1.719.419,96)	(66.574,12)
Resultados por operaciones con derivados		56.553,14	83.988,91
Otros		-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO		<u>5.131.268,53</u>	<u>(2.035.546,58)</u>
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		<u>3.635.928,00</u>	<u>(3.422.536,13)</u>
Impuesto sobre beneficios	11	(10.906,92)	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>3.625.021,08</u>	<u>(3.422.536,13)</u>

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Estados de cambios en el patrimonio neto
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	Euros	
	2019	2018
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3.625.021,08	(3.422.536,13)
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>3.625.021,08</u>	<u>(3.422.536,13)</u>

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	Euros				
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
B. SALDO al 31 de diciembre de 2017	<u>75.766.247,87</u>	<u>201.060,26</u>	<u>10.043.072,50</u>	<u>609.389,21</u>	<u>86.619.769,84</u>
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3.422.536,13)	(3.422.536,13)
II. Operaciones con partícipes					
1. Suscripciones	33.238.515,78	-	-	-	45.002.471,47
2. (-) Reembolsos	(24.018.663,74)	-	-	-	(24.018.663,74)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Fusión (Nota 1)	11.498.812,02	265.142,13	-	-	11.763.954,15
Distribución del resultado ejercicio 2017	609.389,21	-	-	(609.389,21)	-
C. SALDO al 31 de diciembre de 2018	<u>97.094.301,14</u>	<u>466.202,39</u>	<u>10.043.072,50</u>	<u>(3.422.536,13)</u>	<u>104.181.039,90</u>
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3.625.021,08	3.625.021,08
II. Operaciones con partícipes					
1. Suscripciones	33.352.829,21	-	-	-	33.352.829,21
2. (-) Reembolsos	(39.236.975,65)	-	-	-	(39.236.975,65)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Fusión (Nota 1)	3.435.907,25	-	-	-	3.435.907,25
Distribución del resultado ejercicio 2018	(3.422.536,13)	-	-	3.422.536,13	-
C. SALDO al 31 de diciembre de 2019	<u>91.223.525,82</u>	<u>466.202,39</u>	<u>10.043.072,50</u>	<u>3.625.021,08</u>	<u>105.357.821,79</u>

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

GESTIFONSA MIXTO 30, Fondo de Inversión (en adelante “el Fondo”) se constituyó en España el 27 de abril de 1994. Tiene su domicilio social en C/Almagro 8, Madrid.

La normativa básica del Fondo se recoge en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva (modificada por la Ley 31/2011, de 4 de octubre y por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre), en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, de aplicación a partir del 21 de julio de 2012 (modificado por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre), que desarrolla la anterior Ley, en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, así como en las circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores que regulan las Instituciones de Inversión Colectiva y restante normativa aplicable.

Con fecha 12 de diciembre de 2018 la C.N.M.V reservó la denominación del Fondo de R.V. 30 FOND, F.I. a Gestifonsa Mixto 30, F.I. Con fecha 15 de febrero de 2019 se ha inscrito dicho cambio de denominación en la Agencia Tributaria.

El Fondo está inscrito con el número 498 en el Registro Administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El Fondo tiene por objeto social exclusivo 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 política de inversión del Fondo se encuentra definida en el Folleto que se encuentra registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La normativa vigente regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un patrimonio mínimo de 3 millones de euros.
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 1% de sus activos líquidos en efectivo o en cuenta corriente en el banco depositario o en adquisiciones temporales de activos a un día de valores de Deuda Pública.
- Inversión en valores negociables e instrumentos financieros, admitidos a cotización en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren radicados, que cumplan los requisitos indicados en la legislación vigente. Del mismo modo podrán invertir en depósitos bancarios, acciones y participaciones de otras I.I.C., instrumentos financieros derivados, instrumentos del mercado monetario y valores no cotizados.
- Las inversiones en instrumentos financieros derivados están reguladas por el artículo 52 del Real Decreto 1082/2012, donde se establecen determinados límites para la utilización de estos instrumentos y por la Orden EHA 888/2008 de 27 de marzo, sobre operaciones de las instituciones de inversión colectiva de carácter financiero con instrumentos financieros derivados.
- Establecimiento de unos porcentajes máximos de concentración de inversiones.
- Obligación de que la cartera de valores esté bajo la custodia de la entidad depositaria.
- Número de partícipes no podrá ser inferior a 100.

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

- Obligación de remitir los estados de información reservada que se citan en la Norma 21ª de la Circular 3/2008 a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el plazo indicado en dicha Norma.
- Régimen especial de tributación.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a GESTIFONSA, S.G.I.I.C., S.A., inscrito con el número 126 en el Registro Administrativo de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, con domicilio en ALMAGRO 8, PLANTA 5ª - MADRID 28010 (MADRID).

Los valores se encuentran depositados en BANCO CAMINOS, S.A., inscrita con el número 102 en el Registro Administrativo de Entidades Depositarias de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con domicilio social en CL. ALMAGRO N.8 - 28010 MADRID, siendo dicha entidad la depositaria del Fondo.

El 18 de enero de 2019, la Sociedad Gestora del Fondo ha inscrito en la C.N.M.V. una nueva clase de participación, Clase B, denominando Clase A a las participaciones del Fondo previamente existentes. Esa nueva Clase B se encuentra dirigida para aquellos clientes institucionales, IIC, Fondos de Pensiones, EPSV y clientes con contrato de gestión discrecional de carteras y de asesoramiento independiente ofrecido por empresas con acuerdos con la Sociedad Gestora del Fondo.

Fusión por absorción de Blacader Caminos, S.I.C.A.V., S.A.

El 24 de septiembre de 2019, de acuerdo con el proyecto de fusión por absorción autorizado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, Gestifonsa Mixto 30, F.I. (Fondo absorbente) ha absorbido a Blacader Caminos, S.I.C.A.V., S.A. (Sociedad absorbida).

La fusión por absorción se ha hecho efectiva el 24 de septiembre de 2019, con disolución sin liquidación de la Sociedad absorbida y con la transmisión por título universal de la totalidad de su patrimonio, derechos y obligaciones al Fondo Absorbente. Esta fusión ha sido escriturada el 24 de septiembre de 2019 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de noviembre de 2019.

La ecuación de canje determinada por la Sociedad Gestora en función del patrimonio de la Sociedad absorbida ha sido como se indica a continuación:

- 0,610 participaciones del Fondo Gestifonsa Mixto 30, Clase A, F.I. por cada acción de Blacader Caminos, S.I.C.A.V., S.A. y 0,607 participaciones del Fondo Gestifonsa Mixto 30, Clase B, F.I. por cada acción de Blacader Caminos, S.I.C.A.V., S.A. El número total de participaciones emitidas y entregadas a los accionistas de la Sociedad absorbida ha ascendido a 364.692.

El total del patrimonio incorporado de la Sociedad absorbida en el momento de la fusión ha sido:

	<u>Blacader Caminos, S.I.C.A.V.</u>
Activos	3.439.106,46
Pasivos	3.199,21
Patrimonio	3.435.907,25

Fusión por absorción de Centaurus 2002, S.I.C.A.V., S.A.

El 15 de marzo de 2018, de acuerdo con el proyecto de fusión por absorción autorizado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, Gestifonsa Mixto 30, F.I. (anteriormente denominado R.V. 30 FOND, F.I.) (Sociedad absorbente) ha absorbido a Centaurus 2002, S.I.C.A.V., S.A. (Sociedad absorbida).

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

La fusión por absorción se hizo efectiva el 12 de septiembre de 2018, con disolución sin liquidación de la Sociedad absorbida y con la transmisión por título universal de la totalidad de su patrimonio, derechos y obligaciones al Fondo Absorbente. Esta fusión fue escriturada el 12 de septiembre de 2018 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de septiembre de 2018.

La ecuación de canje determinada por la Sociedad Gestora en función del patrimonio de la Sociedad absorbida fue como se indica a continuación:

- 0,49 participaciones del Fondo Gestifonsa Mixto 30, F.I. (anteriormente denominado R.V. 30 FOND, F.I.) por cada acción de la Centaurus 2002, S.I.C.A.V., S.A.. El número total de participaciones emitidas entregadas a los accionistas de la Sociedad absorbida ha ascendido a 767.953,10.

El total del patrimonio incorporado de la Sociedad absorbida en el momento de la fusión fue:

	<u>Centaurus 2002, S.I.C.A.V.</u>
Activos	11.785.311,23
Pasivos	21.357,08
Patrimonio	11.763.954,15

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

La imagen fiel resulta de la aplicación de las disposiciones legales en materia contable, sin que, a juicio de la Sociedad Gestora, resulte necesario incluir informaciones complementarias.

Las cuentas anuales adjuntas se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, y se someterán a la aprobación por este mismo Órgano, estimándose que serán aprobadas sin ningún cambio significativo.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros con dos decimales, salvo que se indique lo contrario.

b) Principios contables

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

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera.

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

d) Comparación de la información

A efectos de comparar la información del ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2019 con la del año anterior, se adjuntan las cifras del ejercicio 2018 en el balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias y en el estado de cambios en el patrimonio neto. Las cifras relativas al ejercicio 2018 contenidas en estas cuentas anuales se presentan únicamente a efectos comparativos.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de GESTIFONSA, S.G.I.I.C., S.A. ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

No obstante, dada la naturaleza específica del Fondo y su carácter abierto, las normas contables tendrán como finalidad la determinación del valor liquidativo de las participaciones.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el principio de devengo, con independencia de la fecha de su cobro o pago.

En aplicación de este criterio y a efectos del cálculo del valor liquidativo, las periodificaciones de ingresos y gastos se realizan diariamente como sigue:

- Los intereses activos de las inversiones financieras se periodifican de acuerdo con la tasa interna de rentabilidad de las operaciones.

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

- Los ingresos de dividendos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha que declare el derecho a percibirlos.
- El resto de ingresos o gastos referidos a un período, se periodifican linealmente a lo largo del mismo.

La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se efectúa, cualquiera que sea su clase, mediante adeudo en la cuenta de activo "Intereses de la Cartera de Inversión" y abono simultáneo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.

Mientras 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 financieros se reconocen en el balance de situación cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los activos financieros se clasifican en:

- Valores representativos de deuda.
- Instrumentos de patrimonio.
- Instituciones de Inversión colectiva.
- Depósitos en Entidades de Crédito.
- Instrumentos derivados.
- Otros.

Clasificación

Los activos financieros en los que invierte el Fondo se clasifican, a efectos de su valoración, como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de Pérdidas y Ganancias".

Los títulos que componen la cartera de inversiones financieras se contabilizan inicialmente de acuerdo con los siguientes criterios:

Valoración inicial

- Los activos financieros integrantes de la cartera del Fondo se valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

De esta valoración inicial se excluyen los intereses por aplazamiento de pago, que se entiende que se devengan aun cuando no figuran expresamente en el contrato y en cuyo caso, se consideran como tipo de interés el de mercado.

- En la valoración inicial de los activos, los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos o “cupón corrido”, se registran en la cuenta de cartera de inversiones financieras “Intereses de la Cartera de Inversión” del activo del balance de situación, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.
- El importe de los derechos de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial.
- Las inversiones en moneda extranjera se contabilizan al tipo de cambio vigente a la fecha de adquisición de los títulos.
- En su caso, los contratos de futuros y las operaciones de compra - venta a plazo se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato según corresponda, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance “Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados” u “Otros depósitos de Garantía” en el epígrafe de “Deudores”. Los intereses de estos fondos depositados se periodifican diariamente según la tasa interna de rentabilidad. El valor razonable de los valores aportados en garantía por el Fondo se registra en cuentas de orden, en la rúbrica “Valores aportados como garantía”.
- En su caso, las opciones y warrants, en su caso, sobre valores se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal comprometido. En caso de que el Fondo aporte valores y efectivo en concepto de garantía se le da el mismo tratamiento contable que en el caso de los contratos de futuros. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance en la partida de “Deudores”. Las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas y warrants vendidos, se reflejan en la cuenta “Derivados” del activo o del pasivo del balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación.
- Las operaciones de permuta financiera, en su caso, se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal del contrato. Los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera se contabilizan utilizando como contrapartida la cuenta “Derivados” de la cartera interior o exterior del activo o el pasivo del balance, según corresponde.

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Valoración posterior

Los activos financieros se valoran diariamente a valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando el valor razonable incluya los intereses explícitos devengados, a efectos de determinar las variaciones en el valor razonable se tienen en cuenta los saldos de la cuenta "Intereses de la cartera de inversión". Para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atiende a las siguientes reglas:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es su valor de mercado considerando como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o el inmediato hábil anterior, o el cambio medio prevalorado si no existiera precio oficial de cierre.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, el valor razonable refleja ese cambio en las condiciones. En caso de que no exista mercado activo se aplican técnicas de valoración que son de general aceptación y que utilizan en la mayor medida posible datos observables de mercado en particular la situación actual de tipo de interés y el riesgo de crédito del emisor.

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

- Valores no admitidos aun a cotización: en su caso, su valor razonable se estima mediante los cambios que resulten de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias que puedan existir en sus derechos económicos.
- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula de acuerdo a los criterios de valoración incluidos en el artículo 49 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio.
- Depósitos en entidades de crédito: en su caso, su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como por ejemplo las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
- Para las acciones o participaciones de otras instituciones de inversión colectiva, el valor razonable se calcula en función del último valor liquidativo publicado el día de la valoración.
- Las inversiones en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo.

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

- Instrumentos financieros derivados: en su caso, se valoran por su valor razonable, el valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado suficientemente líquido, o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos que deberán cumplir con los requisitos y condiciones específicas establecidas en la normativa de instituciones de inversión colectiva relativa a sus operaciones con instrumentos derivados.

Cancelación

Los activos financieros, se dan de baja del balance del Fondo, cuando han expirado o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, o aún no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero.

En todo caso se dan de baja entre otros:

- a) Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- b) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- c) Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando el activo financiero se da de baja de acuerdo a las letras a) y b) anteriores, la diferencia entre la contraprestación recibida bruta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y formará parte del resultado del ejercicio en que esta se produce.

El Fondo no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como:

- a) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés.
- b) Los activos financieros prestados en el marco de un préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros sustancialmente iguales, u otros similares que tengan idéntico valor razonable.
- c) Los activos financieros cedidos en el marco de un acuerdo de garantía financiera, a menos que se incumplan los términos del contrato y se pierda el derecho a recuperar los activos en garantía en cuyo caso se darán de baja.

En los casos a) y b) el Fondo reconoce un pasivo por la contraprestación recibida.

En los casos b) y c) el Fondo reconoce en las "Cuentas de orden" del balance el valor razonable de los activos prestados o cedidos en garantía.

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Deterioro

El Fondo efectuará diariamente las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado y se dé una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las pérdidas por deterioro 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.

e) Adquisición temporal de activos

En su caso, la adquisición temporal de activos es una operación que, a efectos contables, se entiende que nace el día de su desembolso y vence el día en que se resuelve el citado pacto. Se entiende que vencen a la vista las adquisiciones temporales cuya recompra debe necesariamente realizarse, pero puede exigirse opcionalmente a lo largo de un periodo de tiempo.

Estas operaciones se contabilizan por el importe efectivo desembolsado en las cuentas del activo del balance. La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se periodifica, de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable que surjan diariamente en la adquisición temporal de activos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe "Variación de valor razonable en instrumentos financieros".

f) Contratos de futuros, operaciones de compra - venta a plazo y operaciones de permuta financiera

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

En aquellos casos en que el contrato presenta una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizan en la cuenta "Resultados por operaciones con derivados".

g) Opciones y Warrants

En su caso, las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas o warrants vendidos se registran en la cuenta de "Derivados" del activo/pasivo del Balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación. Las diferencias que surjan como consecuencia del cambio de valor de los contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias, de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en la cuenta "Resultado de operaciones con derivados", o "Variación de valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo del balance, según corresponda.

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

En caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, que no podría superar el valor razonable del activo subyacente. Se excluye de esta regla las operaciones que se liquidan por diferencias. En caso de adquisición, sin embargo la valoración inicial no puede superar el valor razonable del activo subyacente, registrándose la diferencia como pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación del Fondo es el euro.

Se consideran como partidas monetarias del Fondo la tesorería, los valores representativos de deuda y los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros.

Se consideran como partidas no monetarias aquellas no incluidas en el apartado anterior, entre ellas los instrumentos financieros derivados y los instrumentos de patrimonio.

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo. Las diferencias que se producen respecto al cambio histórico se registran de la siguiente forma:

- Las partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros se valoran, al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

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

- Para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.
- Las partidas no monetarias no recogidas anteriormente se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de registro inicial.

i) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen en el balance del Fondo cuando éste se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para el Fondo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables. También se consideran pasivos financieros las solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones y los saldos acreedores por equalización de comisiones.

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Clasificación

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por la venta en firme tanto de activos adquiridos temporalmente como de activos aportados en garantía al Fondo, que se consideran como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración inicial y posterior

- Débitos y partidas a pagar: se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza 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 pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: La valoración inicial y posterior de los pasivos incluidos en esta categoría se realiza de acuerdo a los criterios señalados para los activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Ver apartado d) de esta Nota).

En el caso particular de financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por venta en firme de activos adquiridos temporalmente o activos aportados en garantía, se atiende al valor razonable de los activos a recomprar para hacer frente a la devolución del préstamo o restitución de los activos adquiridos temporalmente o aportados en garantía.

Cancelación

El Fondo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

j) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las participaciones en el Fondo se calcula diariamente, y es el resultado de dividir el patrimonio, determinado según las normas establecidas en la Circular 6/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, entre el número de participaciones en circulación a la fecha de cálculo.

k) Suscripciones y reembolsos

Se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas como el efectivo a rembolsar en su caso.

En el período que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo “Deudores” del Activo del balance de situación del Fondo, o en su caso en “Acreedores” del pasivo del balance de situación del Fondo.

Una vez finalizado el ejercicio económico, el resultado del ejercicio del Fondo, sea beneficio o pérdida, y que no vaya a ser distribuido en dividendos en caso de beneficios, se imputa al saldo de la cuenta “Participes” del patrimonio del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera en general como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido. El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios una vez consideradas las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta. El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles (que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menores cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles (que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que quedan pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

La Circular 3/2008 de 11 de septiembre, en su Norma 17ª, establece que los pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; por el contrario, los activos por impuesto diferido solo se reconocen en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los derechos a compensar en ejercicios posteriores 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 cuando el Fondo genera resultados positivos. Esta compensación, cuando aplica, se realiza diariamente y se calcula aplicando el tipo de gravamen a las pérdidas fiscales compensables. En cualquier caso las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en las cuentas de orden.

Asimismo y a efectos de calcular el valor liquidativo, de cada participación, se realiza diariamente la provisión para el Impuesto sobre beneficios.

4. RIESGO ASOCIADO A LA OPERATIVA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo, verificando el cumplimiento de determinados límites y controles. Este proceso es crítico para la continuidad de las operaciones del Fondo. La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se describen en el folleto registrado y a disposición del público en los registros habilitados al efecto en la C.N.M.V.

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés, de precio y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de la operativa con instrumentos financieros que mantiene en su cartera. En este sentido, el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y que son controlados por la Sociedad Gestora del Fondo. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto el Fondo:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único fondo. Asimismo, la inversión total en IIC mencionadas en el artículo 48.1.c) y d) del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio del Fondo.

- Límite general a la inversión en valores cotizados

a) La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos o avalados por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10% siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio del Fondo.

b) Quedará ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.

Asimismo, la entidad gestora deberá realizar un análisis exhaustivo de dicha emisión con el fin de acreditar dicha solvencia. Para poder invertir hasta el 100% de su patrimonio en dichos valores, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo.

Cuando se desee superar el límite del 35%, en el folleto del Fondo deberá hacerse constar de forma bien visible esta circunstancia y se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio.

c) Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la Unión Europea, cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio del Fondo.

- Límite general a la inversión en derivados

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto del Fondo. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, o cualquier inversión que genere una exposición similar a las mismas.

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Las primas pagadas por la compra de opciones, bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio del Fondo.

La exposición al riesgo frente a una misma contraparte en derivados OTC se limita al 5% del patrimonio con carácter general y al 10% del patrimonio si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio del Fondo.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% del patrimonio del Fondo.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo Grupo económico se consideran un único emisor.

- Límites a la inversión en valores no cotizados

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión. Queda prohibida la inversión del Fondo en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su sociedad gestora. Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.

- Coeficiente de libre disposición del 10%

Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos.
- Acciones y participaciones, cuando sea transmisibles, de IIC no autorizados conforme a la Directiva 2009/65/CE domiciliadas en países no OCDE con ciertas limitaciones.
- Acciones y participaciones de IIC de inversión libre y de IIC de IIC de inversión libre españolas.
- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de Entidades de Capital Riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.
- Depósitos en entidades de crédito con vencimiento superior a 12 meses con ciertas limitaciones.

GESTIFONSA MIXTO 30, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

- Coeficiente de liquidez

El Fondo deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual del Fondo.

- Obligaciones frente a terceros

El Fondo podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su activo para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la C.N.M.V. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora.

4.1. Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales y de los precios de mercado de los instrumentos financieros.

4.1.1. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. Los gestores del Fondo tienen establecidos límites y controles para gestionar dicho riesgo.

4.1.2. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo por tipo de cambio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero varíe debido a cambios en los tipos de cambio. El Fondo invierte en activos financieros y otras inversiones que están denominadas en monedas distintas de la moneda funcional establecida (euro). Por ello, el valor de los activos del Fondo puede verse afectado favorablemente o desfavorablemente por las fluctuaciones de los tipos de cambio.

4.1.3. Riesgo de precio

Este riesgo se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento financiero o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

El Fondo mide periódicamente el riesgo de las posiciones que mantiene en su cartera de inversiones financieras a través de la metodología VaR (Value at Risk), que expresa la pérdida máxima esperada para un horizonte temporal concreto determinado sobre la base del comportamiento histórico de un valor o cartera.

4.2. Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago (principalmente por reembolsos solicitados).

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

La Sociedad Gestora dispone de una política expresa de control de la liquidez global de la cartera del Fondo que controla la profundidad de los mercados, de manera que permite planificar la venta de posiciones de forma gradual y ordenada, garantizando la capacidad del mismo para responder con rapidez a los requerimientos de sus partícipes.

Adicionalmente, el Fondo debe cumplir un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio. Dicho coeficiente se calcula sobre el promedio mensual de saldos diarios del patrimonio del Fondo y se ha de materializar en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el depositario o en otra entidad de crédito si el depositario no tiene esa consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día en valores de deuda pública.

4.3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo. La política del Fondo es que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia.

El Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte. Dicho riesgo adicionalmente se ve reducido con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

La legislación vigente establece los requisitos que debe cumplir la cartera del Fondo (concentración) y su correlación con el total de activos.

5. DEUDORES

El detalle de este capítulo del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	-	4.665,60
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	-	46.390,18
Deudores por venta de valores	-	830.376,21
Administraciones Públicas deudoras	292.950,54	234.756,16
Deudores por suscripción de participaciones	-	-
Márgenes a liquidar	-	-
Otros deudores	-	-
	<u>292.950,54</u>	<u>1.116.188,15</u>

Los saldos deudores por venta de valores a 31 de diciembre de 2018 fueron liquidados en los primeros días del mes de enero de 2019.

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

6. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

La composición de la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Cartera interior	44.686.140,98	63.887.027,52
Valores representativos de deuda	32.360.323,29	51.386.026,58
Instrumentos de patrimonio	4.325.727,80	6.800.134,00
Depósitos en entidades de crédito	8.000.089,89	5.700.866,94
Cartera exterior	51.277.108,66	39.039.259,01
Valores representativos de deuda	40.172.178,23	29.212.171,62
Instrumentos de patrimonio	11.104.930,43	9.827.087,39
Intereses de la cartera de inversión	247.865,23	235.177,61
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	220,00	220,00
	<u>96.211.334,87</u>	<u>103.161.684,14</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el fondo mantenía en cartera inversiones morosas, dudosas o en litigio por importe de 220 euros.

En los anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 y 2018, sin considerar, en su caso, el saldo del epígrafe "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión".

Al 31 de diciembre el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda y los depósitos en entidades de crédito, es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Inferior a 1 año	25.369.597,47	30.798.827,66
Comprendido entre 1 y 2 años	1.572.048,44	7.804.035,26
Comprendido entre 2 y 3 años	6.178.779,03	4.443.685,92
Comprendido entre 3 y 4 años	10.442.598,93	11.227.415,62
Comprendido entre 4 y 5 años	13.584.004,36	3.697.834,71
Superior a 5 años	23.385.563,18	28.327.265,97
	<u>80.532.591,41</u>	<u>86.299.065,14</u>

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 los valores del Fondo son custodiados por BANCO CAMINOS, S.A. (que es la Entidad depositaria legal), no encontrándose pignorados ni cedidos en garantía de otras operaciones.

En la Nota 10 se detallan a 31 de diciembre las posiciones mantenidas en contratos derivados.

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

7. TESORERÍA

El detalle de este capítulo del activo del balance de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Cuenta en el Depositario (euros)	9.014.477,82	806.846,64
Otras cuentas de tesorería (euros)	-	86.884,53
Otras cuentas de tesorería (divisa)	-	177.378,46
	<u>9.014.477,82</u>	<u>1.071.109,63</u>

Los saldos en cuentas corrientes son remunerados a los tipos de interés de mercado y son de libre disposición por el Fondo.

8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por participaciones de igual características, representadas por certificaciones sin valor nominal y que confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el Fondo.

El número de participaciones no es limitado y su suscripción o reembolso dependerán de la demanda o de la oferta que de las mismas se haga. El precio de suscripción o reembolso se fija, diariamente, en función del valor liquidativo de la participación obtenido a partir del patrimonio neto del Fondo de acuerdo con lo establecido en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V. y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012 de la C.N.M.V.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Euros		
	2019		2018
	Clase A	Clase B	
Patrimonio atribuido a partícipes	102.283.163,26	3.074.658,53	104.181.039,90
Número de participaciones emitidas	6.609.730,48	197.699,24	6.957.910,28
Valor liquidativo	15,4746	15,5522	14,96
Número de partícipes	2.200,00	71,00	2.303,00

Conforme a la normativa aplicable, el número mínimo de partícipes de los Fondos de Inversión no debe ser inferior a 100, en cuyo caso dispondrán del plazo de un año para llevar a cabo la reconstitución permanente del número mínimo de partícipes.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen partícipes que posean una participación individual significativa, superior al 20%, de acuerdo con el artículo 31 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

9. ACREEDORES

El detalle de este capítulo del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Acreeedores por compras de valores pendientes de liquidar	-	1.003.055,56
Reembolsos pendientes de pago a partícipes	500,00	13.327,27
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 11)	10.914,45	21,93
Otros	149.526,99	151.537,26
	<u>160.941,44</u>	<u>1.167.942,02</u>

Los saldos acreedores por compra de valores al 31 de diciembre de 2019 fueron liquidados en los primeros días del mes de enero de 2019.

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio y las retenciones sobre plusvalías en reembolsos.

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

Como se señala en la Nota 1, la gestión y administración del Fondo está encomendada a GESTIFONSA, S.G.I.I.C., S.A.. Por este servicio el Fondo paga una comisión de gestión del 1,25% anual sobre el valor patrimonial en el caso de la Clase A y del 0,75% anual sobre el valor patrimonial en el caso de la Clase B. Este porcentaje no supera el tipo máximo que se indica en el artículo 5 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, en el que se fija el 2,25% cuando el cálculo se efectúa sobre el valor del patrimonio..

Igualmente, el Fondo periodifica diariamente una comisión de depositaría del 0,1% anual, calculada sobre el patrimonio del Fondo. El citado Real Decreto establece como tipo máximo aplicable el 0,20% anual.

El Fondo podrá soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluido en el servicio de intermediación.

10. CUENTAS DE COMPROMISO

Al 31 de diciembre de 2019 no existen operaciones de derivados. El detalle al 31 de diciembre de 2018 de las operaciones de derivados es como sigue:

Derivados	Divisa	Vencimiento	Euros	
			Valor razonable	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas				
Futuro INDICE S&P-500 50	USD	15/03/2019	437.007,09	436.850,09
FUTURO USNOTE 02 AÑOS MAR 2019 1000	USD	29/03/2019	2.777.684,44	2.789.949,75
Compromisos por operaciones cortas				
FUTURO EURO-DOLAR 125000	EUR	18/03/2019	1.130.616,51	1.125.808,50
			-	-
			<u>4.345.308,04</u>	<u>4.352.608,34</u>

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Los resultados obtenidos durante el ejercicio 2019 y 2018 por las operaciones con derivados se encuentran registrados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta en los epígrafes de "Resultados por operaciones con derivados".

11. SITUACIÓN FISCAL

El Fondo está acogido al régimen fiscal establecido en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y al resto de la normativa fiscal aplicable, tributando al 1%.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación de los últimos 4 ejercicios. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importe significativo.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible antes de compensación de bases imponibles negativas, en su caso.

Cuando se generan resultados positivos, el Fondo registra en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto en concepto de impuesto sobre beneficios neto, en su caso, del efecto de la compensación de pérdidas fiscales. No se generan ingresos por impuesto sobre beneficios en el caso de que el Fondo obtenga resultados negativos.

Conforme a las declaraciones del Impuesto de Sociedades presentadas y al cálculo estimado para 2019, el Fondo dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Euros</u>
2018	<u>4.237.436,57</u>
	<u>4.237.436,57</u>

Debido a la fusión por absorción de Blacader Caminos, S.I.C.A.V., S.A. (Nota 1), el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" contiene 101.662,03 euros provenientes de Blacader Caminos, S.I.C.A.V., S.A. y 6.680.924,14 euros correspondientes al Fondo. Adicionalmente, se han compensado bases imponibles negativas por importe de 2.545.149,60 euros.

Con fecha 8 de julio de 2019, se ha producido a la modificación de las "Pérdidas fiscales a compensar", incluyendo un aumento de 131.769,81 euros por el resultado de 2018 de Centaurus 2002, S.I.C.A.V., S.A., Sociedad absorbida en 2018 (Nota 1).

A 31 de diciembre de 2018, el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" contenía 3.126.618,20 euros provenientes de Centaurus 2002, S.I.C.A.V., S.A., Sociedad absorbida en 2018 (Nota 1) y 3.422.536,13 euros correspondientes al resultado del ejercicio.

No han sido reconocidos los créditos fiscales correspondientes a estas bases imponibles negativas al desconocer la probabilidad de que el Fondo disponga de ganancias fiscales futuras suficientes para la aplicación de estos activos.

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y los artículos 144 y 145 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

13. INFORMACIÓN SOBRE EL MEDIO AMBIENTE

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019 ni del 2018.

Asimismo durante el ejercicio 2019 y 2018, el Fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

14. OTRA INFORMACIÓN

Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 han ascendido a 5,8 y 5,7 miles de euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación. Asimismo, durante el ejercicio 2019 y 2018 no se ha prestado ningún otro servicio por la sociedad auditora ni por otras sociedades vinculadas a ella.

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

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

15. HECHOS POSTERIORES

Tras un 2019 especialmente bueno para los mercados financieros, con prácticamente todos los activos cerrando al alza y con volatilidades en mínimos históricos, 2020 ha roto la tendencia alcista. Tras un buen comienzo de año, el impacto del COVID 19 sobre el crecimiento global, y la ruptura entre Opep y Rusia que provoca una caída en el precio del petróleo del 20%, ha generado una elevada incertidumbre devolviendo la volatilidad al mercado.

En economía utilizamos el término Cisne Negro para describir aquellos eventos únicos y totalmente inesperados pero que tienen un fuerte impacto y repercusión sobre la economía y la política en general. Qué duda cabe que el COVID 19 ha pasado a engrosar junto con el 11 S, Lehman Brothers o el Brexit, esa lista negra de sucesos de alto impacto que siembran el pánico en el mercado, lastrando las cotizaciones y llevando la volatilidad a máximos en un entorno de gran incertidumbre. Pero al igual que el resto de los cisnes, el impacto del COVID 19 será temporal y así lo atestigua el caso Chino donde ya se está reiniciando la actividad prácticamente en todo el país. Las previsiones indican que el impacto en crecimiento será en el primer semestre de 2020, y en el segundo se producirá una paulatina vuelta a la normalidad.

En cuanto a nivel de inversión, estábamos en los niveles mínimos de inversión permitidos en las carteras antes de las caídas de los mercados, y en estas dos últimas semanas hemos ido incrementando paulatinamente hasta estar en la actualidad cerca de niveles máximos de inversión. Es decir, hemos aprovechado para comprar.

Considerando lo anteriormente comentado, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales los Administradores de la Sociedad Gestora consideran que nos encontramos ante una situación coyuntural, sin que se hayan identificado situaciones que cuestionen la continuidad del Fondo. La situación del Fondo está siendo monitorizada permanentemente.

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de estas Cuentas Anuales, no se ha producido ningún otro hecho significativo digno de mención.

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2019

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0205045000	Bonos CRITERIA CAIXA SAU 1,625 2022-04-21	1.436.053,10
EUR	ES0205045018	Bonos CAIXABANK LA CAIXA D 1,500 2023-05-10	414.886,56
EUR	ES0211839172	Obligaciones SACYR VALLEHERMOSO 6,000 2021-05-31	582.359,16
EUR	ES0211839206	Obligaciones SACYR VALLEHERMOSO 4,750 2020-04-01	2.454.228,34
EUR	ES0213307053	Obligaciones BANKIA SA 0,750 2026-07-09	802.884,70
EUR	ES0213307061	Obligaciones BANKIA SA 1,125 2026-11-12	501.950,90
EUR	ES0213679HN2	Obligaciones BANKINTER 0,875 2026-07-08	706.245,32
EUR	ES0214973051	Bonos BBVA 0,616 2020-01-28	1.099.070,58
EUR	ES0244251007	Bonos IBERCAJA CAJA ZARAGO 5,000 2025-07-28	514.568,40
EUR	ES0305045009	Bonos CAIXABANK LA CAIXA D 1,375 2024-04-10	517.417,00
EUR	ES0377955010	Obligaciones TDA CAM 9, FTA 2050-04-28	2.598.581,38
EUR	ES0377981024	Obligaciones TITULIZACION DE ACTI 2036-04-26	98.182,92
EUR	ES0377993029	Obligaciones TDA CAM 6, FTA 2044-04-28	1.724.465,39
EUR	ES0377994019	Obligaciones TDA CAM 7, FTA 2049-02-26	1.698.835,90
EUR	XS1512827095	Bonos MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-11-02	642.075,64
EUR	XS1759603761	Bonos PROSEGUR CIA DE SEGU 1,000 2023-02-08	815.610,81
EUR	XS1967635621	Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 1,500 2024-03-27	832.640,21
EUR	XS2013574038	Bonos CAIXABANK LA CAIXA D 1,375 2026-06-19	819.656,44
EUR	XS2014287937	Obligaciones BANCO SANTANDER, S.A 0,250 2024-06-19	1.104.640,71
EUR	XS2020580945	Bonos IBERIA L.A.E. SA OPE 0,500 2023-07-04	399.608,23
EUR	XS2020670779	Obligaciones MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,250 2025-07-02	210.566,90
EUR	XS2025466413	Bonos ABERTIS INFRAESTRUCT 0,625 2025-07-15	98.770,40
EUR	XS2034626460	Bonos FEDEX CORP 0,450 2025-08-05	127.012,98
EUR	XS2063247915	Obligaciones BANCO SANTANDER, S.A 0,300 2026-10-04	99.132,64
EUR	XS2076079594	Obligaciones BANCO SABADELL 0,625 2025-11-07	496.165,03
EUR	XS2076836555	Bonos GRIFOLS 1,625 2025-02-15	334.347,45
EUR	ES0505199481	Pagarés MAXAM 0,260 2020-01-29	499.698,10
EUR	XS2029554875	Pagarés ACCIONA 0,395 2020-07-13	597.768,27
EUR	XS2092419196	Pagarés CIE AUTOMOTIVE, S.A. 0,050 2020-02-07	1.099.899,83
EUR	ES0000101644	REPO B.CAMINOS 0,410 2020-01-02	9.033.000,00
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			32.360.323,29
EUR	ES0105022000	Acciones APPLUS SERVICES SA	421.800,00
EUR	ES0105066007	Acciones ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	502.685,37
EUR	ES0118594417	Acciones INDRA SISTEMAS	779.614,94
EUR	ES0118900010	Acciones GRUPO FERROVIAL S.A.	365.038,95
EUR	ES0124244E34	Acciones CORPORACION MAPFRE S.A.	331.355,80
EUR	ES0125220311	Acciones ACCIONA	328.300,00
EUR	ES0144580Y14	Acciones IBERDROLA	417.322,80
EUR	ES0148396007	Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, S.	406.491,25
EUR	ES0167050915	Acciones ACS	322.632,50
EUR	ES0171996087	Acciones GRIFOLS	450.486,19
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			4.325.727,80
EUR	0	Deposito BANCO CAMINOS 0,000 2020 02 10	1.000.049,01
EUR	0	Deposito BANCO CAMINOS 0,000 2020 05 11	1.000.118,96
EUR	0	Deposito BANCO CAMINOS 0,000 2020 11 10	1.000.065,75
EUR	0	Deposito BANCO CAMINOS 0,000 2020 02 19	4.999.856,17
Total Cartera Interior - Depósitos			8.000.089,89
EUR	IT0003268676	Cupón Cero BUONI POLIENNALI PRI 0,550 2021-02	390.651,76
EUR	IT0005331878	Bonos REPUBBLICA ITALIANA 0,318 2025-09-15	1.056.547,38
EUR	PTOTVMOE0000	Obligaciones ESTADO PORTUGUES 1,000 2025-07-23	2.265.123,89
EUR	CH0483180946	Bonos CREDIT SUISSE GROUP 1,000 2027-06-24	716.765,32
EUR	DE000A2RYD83	Bonos DAIMLERCHRISLER AG 0,625 2023-02-27	2.094.546,60
EUR	FR0013422623	Obligaciones EUTELSAT SA 2,250 2027-01-13	626.375,32
EUR	IT0005199267	Obligaciones UNICREDIT SPA 0,287 2023-06-30	1.056.612,41
EUR	PTTAPBOM0007	Obligaciones TRANSPORTES AEREOS PI 4,375 2023-06-23	494.557,34
EUR	XS0802638642	Bonos ASSICURAZIONI GENERA 10,125 2042-07-10	748.409,91
EUR	XS1059385861	Bonos ACCIONA 5,550 2024-04-29	708.723,39
EUR	XS1111324700	Obligaciones EDP FINANCE BV 2,625 2022-01-18	107.303,73
EUR	XS1169199152	Bonos HIPERCOR SA 3,875 2022-01-19	434.100,24
EUR	XS1265778933	Bonos CELLNEX TELECOM SAU 3,125 2022-07-27	1.072.760,93
EUR	XS1326311070	Obligaciones VIESGO 2,375 2023-11-27	535.340,21
EUR	XS1409497283	Obligaciones GESTAMP FUND LUX 3,500 2023-05-15	102.034,07

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2019

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS1564443759	Obligaciones IBERDROLA FINANCE IR 0,250 2024-02-20	3.238.620,02
EUR	XS1599167589	Obligaciones BANCA IMI SPA 0,581 2022-04-19	1.110.055,98
EUR	XS1752476538	Bonos CAIXABANK LA CAIXA D 0,750 2023-04-18	1.321.318,04
EUR	XS1795406575	Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 3,000 2023-09-04	524.943,19
EUR	XS1799545329	Obligaciones ACS 1,875 2026-04-20	1.052.825,31
EUR	XS1840614900	Obligaciones BAYER CAPITAL CORP B 0,625 2022-12-15	1.015.964,45
EUR	XS1843444081	Obligaciones ALTRIA GROUP INC 1,000 2023-02-15	691.069,28
EUR	XS1865186321	Bonos VOLKSWAGEN AG 1,000 2023-02-16	818.741,38
EUR	XS1877846110	Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 1,495 2025-06-11	1.277.273,79
EUR	XS1890845875	Obligaciones IBERDROLA FINANCE IR 3,250 2024-11-12	665.147,01
EUR	XS1946004451	Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 1,069 2024-02-05	936.630,73
EUR	XS1956025651	Bonos BANCO SANTANDER, S.A 1,000 2024-02-27	1.027.743,15
EUR	XS1956955980	Obligaciones RABOBANK NEDERLAND 0,625 2024-02-27	1.225.775,85
EUR	XS1956973967	Obligaciones BBVA 1,125 2024-02-28	1.443.809,59
EUR	XS1972547183	Bonos VOLKSWAGEN AG 0,625 2022-04-01	795.734,79
EUR	XS2013574202	Bonos FORD MOTOR CREDIT CO 1,514 2023-02-17	1.073.220,56
EUR	XS2014292937	Bonos VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,500 2022-06-20	206.805,81
EUR	XS2017471553	Obligaciones UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	408.902,39
EUR	XS2018637913	Bonos BANCO SANTANDER, S.A 0,375 2024-06-27	1.002.490,63
EUR	XS2029574634	Bonos ALDESA FINANCIAL SER 0,375 2023-07-18	100.110,25
EUR	XS2049154078	Bonos ING GROEP NV 0,100 2025-09-03	887.673,25
EUR	XS2049726990	Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA 0,250 2024-09-06	180.809,89
EUR	XS2051362072	Bonos AT AND T INC 0,800 2030-03-04	794.300,59
EUR	XS2053052895	Obligaciones EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	892.063,83
EUR	XS2055758804	Bonos CAIXABANK LA CAIXA D 0,625 2024-10-01	699.556,18
EUR	XS2063547041	Obligaciones UNICREDIT SPA 0,500 2025-04-09	1.185.859,81
EUR	XS2097340876	Bonos ACCIONA 0,558 2021-10-04	599.037,52
USD	US912828V319	Bonos US TREASURY N/B 1,375 2020-01-15	1.511.461,76
USD	US9128284J61	Bonos US TREASURY N/B 2,375 2020-04-30	1.074.380,70
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			40.172.178,23
EUR	BE0974293251	Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV	323.632,21
EUR	DE000KGX8881	Acciones KION GROUP	716.373,72
EUR	DE0005785604	Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE	331.990,88
EUR	DE0005785802	Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE	307.307,64
EUR	DE0006047004	Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	292.320,00
EUR	DE0008404005	Acciones ALLIANZ AG	327.600,00
EUR	F10009003727	Acciones WARTSILA OYJ ABP	226.550,00
EUR	FR0000051732	Acciones ATOS SE	587.128,00
EUR	FR0000120073	Acciones AIR LIQUIDE	428.196,60
EUR	FR0000120578	Acciones SANOFI AVENTIS	414.492,50
EUR	FR0000120628	Acciones AXA SA	370.774,26
EUR	FR0000120693	Acciones ACCS. PERNOD RICARD	170.717,40
EUR	FR0000121014	Acciones LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	451.892,20
EUR	FR0000121485	Acciones KERING	382.135,60
EUR	FR0000121667	Acciones CANAL PLUS	480.867,80
EUR	FR0000127771	Acciones Vivendi	542.220,00
EUR	FR0000133308	Acciones ORANGE S.A.	319.970,56
EUR	FR0010208488	Acciones GAZ DE FRANCE	368.064,00
EUR	IT0003132476	Acciones ENI SPA	297.287,47
EUR	LU0061462528	Acciones RTL LX	297.876,54
EUR	LU0088087324	Acciones SES SA	587.500,00
EUR	NL0000009165	Acciones HEINEKEN NV	361.550,28
EUR	NL0000009538	Acciones Royal Philips	423.319,04
EUR	NL0000009827	Acciones KONINKLIJKE DSM NV	392.069,70
EUR	NL0000303709	Acciones AEGON NV	314.102,54
EUR	NL0000388619	Acciones Unilever NV	356.304,65
EUR	NL0000395903	Acciones ACCS. WOLTERS KLUWER NV	368.143,24
EUR	NL0010773842	Acciones INN GROUP NV	312.158,60
EUR	PTGAL0AM0009	Acciones GALP ENERGIA SGPS SA	352.385,00
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			11.104.930,43
EUR	ES0162603007	Acciones GRUPO NOSTRUM RNL SA	220,00
Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio			220,00

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2018

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0000107443	Bonos DIPUTACION GENERAL D 2,875 2019-02-10	204.278,64
EUR	ES0001352303	Obligaciones JUNTA DE GALICIA 4,805 2020-03-26	159.137,19
EUR	ES0205045000	Bonos CRITERIA CAIXA SAU 1,625 2022-04-21	1.400.950,32
EUR	ES0211839172	Obligaciones SACYR VALLEHERMOSO 6,000 2021-05-31	594.681,75
EUR	ES0211839206	Obligaciones SACYR VALLEHERMOSO 4,750 2020-04-01	4.801.261,01
EUR	ES0311843009	Obligaciones SACYR VALLEHERMOSO 4,350 2019-06-09	2.938.139,09
EUR	ES0312252002	Bonos AYT HIPOTECARIO MIXT 2044-06-10	1.248.424,56
EUR	ES0313529010	Obligaciones BANKINTER 2043-06-21	353.732,55
EUR	ES0338222005	Obligaciones FTA UCI 9 2035-06-19	486.729,85
EUR	ES0345721023	Obligaciones HIPO HIPO 9 2038-07-15	1.473.657,23
EUR	ES0347783005	Obligaciones IM CAJAMAR 3, FTA 2048-09-22	1.536.581,15
EUR	ES0347787006	Obligaciones INTERMONEY TITULIZAC 2022-01-24	150.573,13
EUR	ES0377955010	Obligaciones TDA CAM 9, FTA 2050-04-28	2.958.627,72
EUR	ES0377966009	Obligaciones TDA CAM 8, FTA 2049-02-26	2.586.701,83
EUR	ES0377981008	Bonos TITULIZACION DE ACTI 2024-04-26	120.033,93
EUR	ES0377981024	Obligaciones TITULIZACION DE ACTI 2019-10-28	76.445,35
EUR	ES0377992005	Obligaciones TDA CAM 5, FONDO DE 2043-10-26	1.396.249,48
EUR	ES0377993029	Obligaciones TDA CAM 6, FTA 2044-04-28	1.909.290,77
EUR	ES0377994019	Obligaciones TDA CAM 7, FTA 2049-02-26	1.969.561,85
EUR	ES0377994027	Obligaciones TDA CAM 7, FTA 2049-02-26	348.959,11
EUR	ES0413320088	Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,625 2021-12-15	609.361,90
EUR	ES0312343017	Obligaciones AYT GENOVA HIPOTECAR 2038-09-15	953.276,55
EUR	ES0338340005	Obligaciones FTA UCI 11 2041-09-15	1.340.402,98
EUR	ES0370143002	Obligaciones AHORRO Y TITULIZACIO 2035-07-15	1.962.753,58
EUR	ES0370150007	Obligaciones AYT GENOVA HIPOTECAR 2036-05-17	901.738,55
EUR	ES0413056047	Bonos BANCO MARE NOSTRUM, 3,125 2019-01-21	301.476,51
EUR	ES0000101693	REPO B.CAMINOS 0,010 2019-01-02	18.603.000,00
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			51.386.026,58
EUR	ES0105046009	Acciones AENA SA	407.250,00
EUR	ES0105223004	Acciones GESTAMP AUTOMOCION S.A.	173.950,00
EUR	ES0105630315	Acciones CIE AUTOMOTIVE, S.A.	214.400,00
EUR	ES0109067019	Acciones AMADEUS IT HOLDING S.A.	365.040,00
EUR	ES0109427734	Acciones ANTENA 3 TELEVISION S.A.	218.100,00
EUR	ES0113211835	Acciones BBVA	370.840,00
EUR	ES0113860A34	Acciones BANCO SABADELL	350.175,00
EUR	ES0113900J37	Acciones BANCO SANTANDER, S.A.	278.110,00
EUR	ES0130960018	Acciones ENAGAS	354.150,00
EUR	ES0132105018	Acciones ACERINOX	389.790,00
EUR	ES0140609019	Acciones CAIXABANK LA CAIXA DE BARCELON	316.400,00
EUR	ES0143416115	Acciones GAMESA CORPORACION TECNOLÓGICA	266.000,00
EUR	ES0144580Y14	Acciones IBERDROLA	140.360,00
EUR	ES0148396007	Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, S.	223.500,00
EUR	ES0164180012	Acciones MIQUEL Y COSTAS MIQUEL S.A.	217.344,00
EUR	ES0167050915	Acciones ACS	270.640,00
EUR	ES0171996087	Acciones GRIFOLS	274.800,00
EUR	ES0173093024	Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	292.425,00
EUR	ES0173516115	Acciones REPSOL YPF	422.400,00
EUR	ES0176252718	Acciones SOL MELIA S.A.	410.500,00
EUR	ES0177542018	Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIR	276.800,00
EUR	ES0178430E18	Acciones TELEFONICA	293.560,00
EUR	ES0182870214	Acciones SACYR VALLEHERMOSO	261.600,00
EUR	ES06735169D7	Derechos REPSOL YPF	12.000,00
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			6.800.134,00
EUR	0	Deposito BANCO CAMINOS 0,150 2019 07 17	1.000.276,95
EUR	0	Deposito BANCO CAMINOS 0,080 2019 11 07	4.700.589,99
Total Cartera Interior - Depósitos			5.700.866,94
EUR	XS1752476538	Bonos CAIXABANK LA CAIXA D 0,750 2023-04-18	1.267.769,76
EUR	XS1876076040	Bonos BANCO SABADELL 1,625 2024-03-07	2.034.578,72
EUR	PTOTVKOE0002	Obligaciones ESTADO PORTUGUES 1,600 2022-08-02	1.358.011,01
EUR	PTOTVLOE0001	Obligaciones ESTADO PORTUGUES 1,100 2022-12-05	304.869,10
EUR	IT0004992506	Obligaciones BANCA IMI SPA 1,550 2020-03-13	2.330.364,86
EUR	XS0434091822	Obligaciones IBERDROLA FINANCE IR 5,000 2019-06-24	308.292,26

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2018

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS0858135527	Bonos ENEL SPA 4,250 2022-11-28	1.456.972,85
EUR	XS0907289978	Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 3,961 2021-03-26	661.652,32
EUR	XS0933604943	Obligaciones REPSOL YPF 2,625 2020-05-28	103.557,06
EUR	XS0990109240	Obligaciones IBERDROLA FINANCE IR 3,000 2022-01-31	1.086.687,46
EUR	XS0995380580	Obligaciones ENERGIAS DE PORTUGAL 4,125 2021-01-20	868.567,52
EUR	XS1069430368	Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 2,242 2022-05-27	1.596.136,62
EUR	XS1086530604	Bonos ACCIONA 4,625 2019-07-22	520.885,04
EUR	XS1107552959	Bonos SDAD. GRAL DE AGUAS 1,944 2021-09-15	1.034.117,61
EUR	XS1169791529	Bonos BPE FINANCIACIONES 2,000 2020-02-03	409.715,14
EUR	XS1265778933	Bonos CELLNEX TELECOM SAU 3,125 2022-07-27	954.834,72
EUR	XS1326311070	Obligaciones VIESGO 2,375 2023-11-27	209.255,01
EUR	XS1385051112	Obligaciones BARCLAYS BANK PLC 1,875 2021-03-23	614.086,28
EUR	XS1400342587	Bonos DISTRIBUIDORA INTL. 1,000 2021-04-28	61.218,54
EUR	XS1412593185	Obligaciones ENI SPA 0,750 2022-05-17	1.513.994,27
EUR	XS1484109175	Bonos BANCO SANTANDER, S.A 0,465 2019-09-09	701.595,92
EUR	XS1542427676	Bonos ACCIONA 1,681 2019-12-29	303.222,54
EUR	XS1548914800	Obligaciones BBVA 0,625 2022-01-17	401.321,05
EUR	XS1550951641	Bonos BANCO SANTANDER, S.A 0,875 2022-01-24	1.003.065,09
EUR	XS1564443759	Obligaciones IBERDROLA FINANCE IR 0,354 2024-02-20	3.821.057,17
EUR	XS1756434194	Obligaciones BNP PARIBAS 0,012 2023-01-19	2.220.809,94
EUR	XS1799545329	Obligaciones ACS 1,875 2026-04-20	924.908,39
USD	US66989GAA85	Bonos NOVARTIS AG 5,125 2019-02-10	1.140.625,37
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			29.212.171,62
EUR	AT0000000STR1	Acciones ACCS. STRABAG SE BR	179.550,00
EUR	AT0000937503	Acciones VOESTALPINE AG 0,410	156.600,00
EUR	BE0974268972	Acciones BPOST SA	240.150,00
EUR	DE000A0HN5C6	Acciones DEUTSCHE WOHNEN AG BR	240.000,00
EUR	DE000BASF111	Acciones BASF SE	271.800,00
EUR	DE000PSM7770	Acciones PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	233.250,00
EUR	DE0005439004	Acciones CONTINENTAL	229.425,00
EUR	DE0005552004	Acciones DEUTSCHE POST AG	239.100,00
EUR	DE0005773303	Acciones FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	249.840,00
EUR	DE0005785604	Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE	317.850,00
EUR	DE0006047004	Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	186.830,00
EUR	DE0006048432	Acciones HENKEL KGAA	300.510,00
EUR	DE0007100000	Acciones DAIMLERCHRISLER AG	183.640,00
EUR	DE0008404005	Acciones ALLIANZ AG	262.710,00
EUR	FI0009002422	Acciones OUTOKUMPU OYJ	159.750,00
EUR	FR0000033219	Acciones ALTAREA SCA	165.800,00
EUR	FR0000050353	Acciones LISI	153.750,00
EUR	FR0000120107	Acciones SAVENCIA SA	281.845,80
EUR	FR0000120271	Acciones Total SA	415.620,00
EUR	FR0000120404	Acciones ACCORD S.A.	204.105,00
EUR	FR0000120503	Acciones BOUYGUES SA	250.720,00
EUR	FR0000120628	Acciones AXA SA	264.012,00
EUR	FR0000120859	Acciones IMERYS SA	167.920,00
EUR	FR0000121261	Acciones MICHELIN LUXEMBOURG SCS	260.100,00
EUR	FR0000121329	Acciones THALES	306.000,00
EUR	FR0000121964	Acciones KLEPIERRE	269.600,00
EUR	FR0000124141	Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	251.370,00
EUR	FR0000125007	Acciones CIE DE SAINT GOBAIN	291.650,00
EUR	FR0000130809	Acciones Societe Generale	194.740,00
EUR	FR0000131104	Acciones BNP PARIBAS	276.325,00
EUR	FR0000131906	Acciones Renault SA	218.200,00
EUR	FR0012435121	Acciones ELIS SA	174.600,00
EUR	IT0001207098	Acciones ACEA SPA	240.200,00
EUR	IT0003132476	Acciones ENI SPA	343.700,00
EUR	IT0003506190	Acciones ATLANTIA SPA	234.910,00
EUR	IT0004810054	Acciones UNIPOL GRUPPO SPA	246.260,00
EUR	NL0011821202	Acciones ING GROEP NV	235.250,00
EUR	PTREL0AM0008	Acciones REDES ENERGETICAS DE PORTUGAL	194.720,00
USD	US00206R1023	Acciones AT&T INC	248.925,88

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2018

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US30231G1022	Acciones EXXON MOBIL CORP	237.901,27
USD	US4592001014	Acciones IBM	247.857,44
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			9.827.087,39
EUR	ES0162603007	Acciones GRUPO NOSTRUM RNL SA	220,00
Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio			220,00

INFORME DE GESTIÓN

En el año 2019 los mercados financieros destacaban por su tendencia alcista, gracias a la intervención de los bancos centrales que alejaban los riesgos de recesión descontados a finales del 2018. El mercado de renta fija cerraba con un excelente comportamiento tanto en los bonos de gobierno como en los bonos corporativos, mientras que en renta variable los índices de EE. UU. marcaban nuevos máximos históricos y en Europa todos los sectores se apuntaban revalorizaciones de doble dígito a excepción de Telecoms, Banca y Energía.

Desde el punto de vista macro el año se caracterizaba por una progresiva desaceleración de las economías desarrolladas, sorprendiendo la debilidad mostrada por la economía americana en el segundo semestre. Con este escenario, las expectativas de crecimiento de PIB para 2020 en EE. UU. y Eurozona están en línea con su potencial (2%, 1,1%) en un año condicionado por las elecciones presidenciales americanas. En lo relativo a la inflación, las estimaciones para la zona euro se revisaban también a la baja hasta el 1,2%.

En el lado positivo hay que destacar los buenos datos mostrados por el consumo, ligado a unos buenos datos de empleo sin presiones inflacionistas y la fortaleza del sector servicios que contrastaba con la debilidad de las manufacturas, destacando especialmente la negativa evolución del sector automovilístico.

La Fed llevaba a cabo tres bajadas de 25 pb en el tipo oficial, dos en el segundo semestre, dejándolo en el rango 1,50%-1,75%. El BCE en su reunión de septiembre, relanzaba la compra de activos a la que había puesto fin en 2018 y anunciaba nuevas medidas de apoyo al sector financiero como compensación ante un escenario de tipos bajos para los próximos años, ya que indicaba que los tipos de interés no subirán hasta que no se alcance una inflación cercana al 2%.

Además de las dudas sobre el crecimiento global otra fuente de incertidumbre ha sido la tensión comercial entre EE. UU. y China, aunque a fin de año se llegaba a un acuerdo fase 1 entre ambos países. De esta forma se evitaba la entrada en vigor de nuevos aranceles, asumiendo compromisos de incremento de compra de productos agrícolas y petrolíferos por parte de China.

En Europa también el Brexit se clarificaba a fin de año tras unas elecciones generales donde Johnson obtenía una mayoría que permite avanzar en un escenario de salida negociada de Reino Unido, dejando diciembre 2020 como fecha efectiva de salida.

Los principales índices bursátiles cerraban el año en máximos, siendo de nuevo el Nasdaq el índice que ofrece una mayor rentabilidad, cercana al 35%. En la zona Euro los datos de rentabilidad se sitúan en el entorno del 25% salvo en el caso del Ibex que se quedaba atrás como consecuencia de su composición sectorial.

La política de la Gestora de la IIC sobre el ejercicio de los derechos de voto es acudir a las Juntas Generales de Accionistas si la suma de las acciones en cartera del total de IIC gestionadas supera el 1% de las acciones en circulación de la entidad correspondiente. En dicho caso, ha de justificar el sentido de su voto.

Si el porcentaje es inferior al 1%, como norma general, no se acude a la Junta General salvo que hubiera prima de asistencia (en dicho caso se delegará el voto en el Consejo de Administración), o que el equipo Gestor esté interesado en delegar el voto en el Consejo de Administración (en dicho caso deberá justificar su interés).

En el periodo objeto del informe la IIC ha delegado el voto en el Consejo de Administración de Iberdrola para cobrar la prima de asistencia a junta y en el Consejo de Administración de BBVA para dar apoyo al equipo gestor.

1. EXPOSICIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

El patrimonio de la IIC ha pasado de 104.181.039,90 euros a 105.357.821,79 euros. El número de partícipes ha variado de 2.303 a 2.271. El impacto total de los gastos sobre el patrimonio ha sido del 1,36% para la clase A y del 0,83% para la clase B (0,90% estimado).

Las rentabilidades obtenidas por las clases han sido del 3,41% para la clase A y del 2,39% para la clase B. La rentabilidad lograda por el activo libre de riesgo ha sido del 0,11% y la obtenida por el índice Ibx 35 ha sido del 11,82%. La rentabilidad cosechada por el índice de referencia ha sido del 4,58%.

2. ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Tras un 2019 especialmente bueno para los mercados financieros, con prácticamente todos los activos cerrando al alza y con volatilidades en mínimos históricos, 2020 ha roto la tendencia alcista. Tras un buen comienzo de año, el impacto del COVID 19 sobre el crecimiento global, y la ruptura entre Opep y Rusia que provoca una caída en el precio del petróleo del 20%, ha generado una elevada incertidumbre devolviendo la volatilidad al mercado.

En economía utilizamos el término Cisne Negro para describir aquellos eventos únicos y totalmente inesperados pero que tienen un fuerte impacto y repercusión sobre la economía y la política en general. Qué duda cabe que el COVID 19 ha pasado a engrosar junto con el 11 S, Lehman Brothers o el Brexit, esa lista negra de sucesos de alto impacto que siembran el pánico en el mercado, lastrando las cotizaciones y llevando la volatilidad a máximos en un entorno de gran incertidumbre. Pero al igual que el resto de los cisnes, el impacto del COVID 19 será temporal y así lo atestigua el caso Chino donde ya se está reiniciando la actividad prácticamente en todo el país. Las previsiones indican que el impacto en crecimiento será en el primer semestre de 2020, y en el segundo se producirá una paulatina vuelta a la normalidad.

En cuanto a nivel de inversión, estábamos en los niveles mínimos de inversión permitidos en las carteras antes de las caídas de los mercados, y en estas dos últimas semanas hemos ido incrementando paulatinamente hasta estar en la actualidad cerca de niveles máximos de inversión. Es decir, hemos aprovechado para comprar.

Considerando lo anteriormente comentado, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales los Administradores de la Sociedad Gestora consideran que nos encontramos ante una situación coyuntural, sin que se hayan identificado situaciones que cuestionen la continuidad del Fondo. La situación del Fondo está siendo monitorizada permanentemente.

3. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Dado el objeto social de la sociedad no se han desarrollado actividades en materia de investigación y desarrollo.

4. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

No se han realizado operaciones con acciones propias.

5. POLÍTICA DE GESTIÓN Y RIESGOS

Por su actividad, el uso de instrumentos financieros está destinado a la consecución de su objeto, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgos de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

GESTIFONSA MIXTO 30,
FONDO DE INVERSIÓN

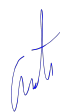
Formulación de Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Las Cuentas Anuales e Informe de Gestión que anteceden, de GESTIFONSA MIXTO 30, FONDO DE INVERSIÓN, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, constan de 33 páginas, han sido formuladas por todos los miembros del Consejo de Administración de Gestifonsa, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., el día 26 de marzo de 2020.

El Consejo de Administración de GESTIFONSA, S.G.I.I.C., S.A.



D. Antonio Manuel López Corral
Presidente



D. Antonio de Santiago Peral
Consejero



Dña. Lorena Solana Barjacoba
Consejera



D. Juan Manuel Páramo Neira
Consejero



Dña. María Esther Marín Riaño
Consejera