

VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de la cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio neto de VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A. está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio neto y, por tanto, del valor teórico de la misma. Véase nota 4.d "Cartera de inversiones financieras" y nota 7 "Cartera de inversiones financieras" de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.	La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de la Sociedad. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de dichos procedimientos, no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de VIFAG 2002, S.I.C.A.V., S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre las mismas el 16 de marzo de 2020.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

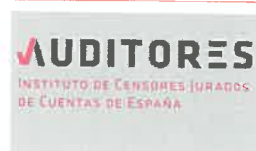
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

16 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/08347

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



002582292

CLASE 8.^a

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	68 178 491,59	49 738 588,24
Deudores	53 259,44	4 261 265,77
Cartera de inversiones financieras	66 885 975,62	44 955 621,79
Cartera interior	271 000,00	108 713,70
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	271 000,00	108 713,70
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	66 614 975,41	44 846 907,86
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	66 614 919,63	44 844 408,24
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	55,78	2 499,62
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0,21	0,23
Periodificaciones	-	781,53
Tesorería	1 239 256,53	520 919,15
TOTAL ACTIVO	68 178 491,59	49 738 588,24



002582293

CLASE 8.^a

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	68 027 210,30	46 467 468,23
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	68 027 210,30	46 467 468,23
Capital	24 050 040,00	21 171 830,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	8 684 684,42	5 663 607,21
Reservas	14 995 216,47	14 995 216,47
(Acciones propias)	(5 808,61)	(2 616 771,29)
Resultados de ejercicios anteriores	7 253 585,84	(3 661 870,92)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	13 049 492,18	10 915 456,76
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	151 281,29	3 271 120,01
Provisiones a corto plazo	131 846,90	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	11 680,34	3 263 235,94
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	3 492,32
Periodificaciones	7 754,05	4 391,75
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	68 178 491,59	49 738 588,24
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	39 101,30	99 984,79
Compromisos por operaciones largas de derivados	39 101,30	99 984,79
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	8 646 533,48
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	2 878 170,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	4 079 288,23
Otros	-	1 689 075,25
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	39 101,30	8 746 518,27

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002582294

CLASE 8.^a

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(164 972,67)	(126 604,99)
Comisión de gestión	(92 692,13)	(65 687,40)
Comisión de depositario	(25 115,00)	(21 895,94)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(47 165,54)	(39 021,65)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(164 972,67)	(126 604,99)
Ingresos financieros	135 422,31	204 154,56
Gastos financieros	(27 180,73)	(272,43)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	13 546 234,20	10 492 587,95
Por operaciones de la cartera interior	486 708,78	(90 023,72)
Por operaciones de la cartera exterior	13 058 661,71	10 582 611,67
Por operaciones con derivados	863,73	-
Otros	(0,02)	-
Diferencias de cambio	(97 861,00)	25 076,80
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(210 342,28)	389 789,53
Deterioros	-	(0,01)
Resultados por operaciones de la cartera interior	(519 207,05)	119 541,20
Resultados por operaciones de la cartera exterior	309 672,75	274 449,58
Resultados por operaciones con derivados	(807,98)	(9 595,92)
Otros	-	5 394,68
Resultado financiero	13 346 272,50	11 111 336,41
Resultado antes de impuestos	13 181 299,83	10 984 731,42
Impuesto sobre beneficios	(131 807,65)	(69 274,66)
RESULTADO DEL EJERCICIO	13 049 492,18	10 915 456,76

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	13 049 492,18
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	13 049 492,18

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	21 171 830,00	5 663 607,21	14 995 216,47	2 616 771,29	(3 661 870,92)		- 10 915 456,76			46 467 468,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	21 171 830,00	5 663 607,21	14 995 216,47	2 616 771,29	(3 661 870,92)		- 10 915 456,76			46 467 468,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	13 049 492,18	-	-	13 049 492,18
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	7 253 585,84	-	3 661 870,92	-	(10 915 456,76)	-	-	-
Operaciones con accionistas	2 878 210,00	3 021 077,21	-	2 610 962,68	-	-	-	-	-	8 510 249,89
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	24 050 040,00	8 684 684,42	22 248 802,31	(5 808,61)	-	-	- 13 049 492,18			68 027 210,30

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



002582295

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	10 915 456,76
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	10 915 456,76

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	21 171 780,00	5 672 138,63	14 995 216,47	(132,19)	-	-	(3 661 870,92)	-	-	38 177 181,99
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	21 171 780,00	5 672 138,63	14 995 216,47	(132,19)	-	-	(3 661 870,92)	-	-	38 177 131,99
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(3 661 870,92)	-	10 915 456,76	-	-	10 915 456,76
Operaciones con accionistas	50	(8 531,42)	-	(2 616 639,10)	-	-	3 661 870,92	-	-	(2 625 120,52)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	21 171 830,00	5 663 607,21	14 995 216,47	(2 616 771,29)	(3 661 870,92)	-	10 915 456,76	-	-	46 467 418,23



002582296



002582297

CLASE 8.^a**Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**1. Actividad y gestión del riesgo****a) Actividad**

Vifag 2000, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó en España el 28 de junio de 2002, por un período de tiempo indefinido bajo la denominación de Vifag 2002, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A. La sociedad ha experimentado variaciones en su denominación a lo largo de los años hasta adquirir la actual con fecha 5 de febrero de 2004. Tiene su domicilio social en Calle José Ortega y Gasset 7, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 27 de noviembre de 2002 con el número 2.628, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

Con fecha 25 de mayo de 2020, la Junta General y Extraordinaria de Accionistas acordó la sustitución del acuerdo de gestión con BBVA Asset Management S.G.I.I.C. S.A., en favor de Gesalcalá S.G.I.I.C. S.A.U., sociedad participada al 100% por Banco Alcalá S.A., como Sociedad Gestora, así como la sustitución de BBVA, S.A., por CACEIS Bank Spain, S.A., como Entidad Depositaria. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).



002582298

CLASE 8.^a

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

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

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



002582299

CLASE 8.^a

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de gestión ha sido del 0,15%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. La comisión del depositario es del 0,06% hasta los diez millones de euros, y del 0,03% a partir de los diez millones de euros. La comisión de depositaria en los ejercicios 2020 y 2019 ha sido del 0,03%.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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



CLASE 8.^a



002582300

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

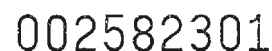
a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V. Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

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



CLASE 8.^a



002582302

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2019, es la siguiente:

	2020	2019
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	13 049 492,18	10 915 456,76
	13 049 492,18	10 915 456,76
Propuesta de distribución		
Reserva legal	1 304 949,22	1 091 545,68
Reserva voluntaria	11 744 542,96	6 162 040,16
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	-	3 661 870,92
	13 049 492,18	10 915 456,76

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a



002582303

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002582304

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a

IMPORTE EN EUROS



002582305

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



002582306

CLASE 8.^a

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

h) Acciones propias y Prima de emisión

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

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

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

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

i) Valor teórico de las acciones

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



002582307

CLASE 8.^a**Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

j) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas deudoras	49 380,35	68 119,15
Operaciones pendientes de liquidar	3 879,09	32 891,93
Otros	-	4 160 254,69
	53 259,44	4 261 265,77

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	49 380,35	-
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	32 891,93
	49 380,35	32 891,93



002582308

CLASE 8.^a**Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**6. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Operaciones pendientes de liquidar	11 680,34	3 105 585,00
Otros	-	88 376,28
Administraciones Públicas Acreedoras	-	69 274,66
	11 680,34	3 263 235,94

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 recoge, principalmente, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	271 000,00	108 713,70
Instrumentos de patrimonio	271 000,00	108 713,70
Cartera exterior	66 614 975,41	44 846 907,86
Instrumentos de patrimonio	66 614 919,63	44 844 408,24
Derivados	55,78	2 499,62
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0,21	0,23
	66 885 975,62	44 955 621,79

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.



002582309

CLASE 8.^a**Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**8. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario	1 239 256,53	520 919,15
Cuentas en euros	242,86	(1 663,48)
Cuentas en divisa	1 239 013,67	522 582,63
Otras cuentas de tesorería	-	-
Otras cuentas de tesorería en euros	-	-
	1 239 256,53	520 919,15

Durante los ejercicios 2020 y 2019 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, recoge el saldo mantenido en Banco Alcalá, la cual es remunerada a tipos de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2020 y 2019 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	19 903 980,00	1 741 020	-	2 405 040,00
Capital estatutario emitido	1 267 850,00	1 137 190	-	21 645 000,00
	21 171 830,00	2 878 210	-	24 050 040,00



002582310

CLASE 8.^a**Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

	2018	Operaciones con acciones	Otros	2019
Capital inicial	19 903 980,00	-	-	19 903 980,00
Capital estatutario emitido	1 267 800,00	50,00	-	1 267 850,00
	21 171 780,00	50,00	-	21 171 830,00

El capital social inicial está representado por 240.050 acciones de 1,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 22 de diciembre de 2006, las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME Growth.

El capital estatutario máximo se establece en 24.050.000,00 euros representado por 2.405.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una.

A lo largo del ejercicio, la Sociedad ha procedido a realizar diversas emisiones de capital estatutario por un importe total de 20 euros habiendo puesto en circulación 2 acciones de 10,00 euros de valor nominal, siendo la última de ellas a fecha 9 de Julio de 2020. La totalidad de emisiones de capital realizadas durante el ejercicio, han sido totalmente suscritas y desembolsadas.

b) Reservas

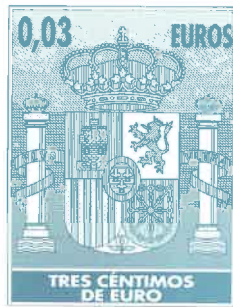
El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	2 054 167,09	1 091 545,68	-	3 145 712,77
Reserva voluntaria	12 941 049,38	6 162 040,16	-	19 103 089,54
Resultado de ejercicios anteriores	(3 661 870,92)	3 661 870,92	-	-
	11 333 345,55	10 915 456,76	-	22 248 802,31

	2018	Distribución resultados de 2018	Otros	2019
Reserva legal	1 912 912,79	-	-	1 912 912,79
Reserva voluntaria	13 082 303,68	-	-	13 082 303,68
Resultado de ejercicios anteriores	-	(3 661 870,92)	-	(3 661 870,92)
	14 995 216,47	(3 661 870,92)	-	11 333 345,55



CLASE 8.^a



002582311

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

c) Acciones propias

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tenía 202 acciones propias en cartera. Al 31 de diciembre de 2019 no existen acciones propias en cartera.

	2020	2019
Saldo al 1 de enero	(2 616 771,29)	(132,19)
Entradas	-	(2 771 737,22)
Salidas	2 610 962,68	155 098,12
Saldo al 31 de diciembre	(5 808,61)	(2 616 771,29)

Al 31 de Diciembre de 2020, la Sociedad mantenía 202 acciones propias en cartera.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2020	2019
Patrimonio atribuido a accionistas	68 027 210,30	46 467 468,23
Número de acciones en circulación	2 404 797	1 995 209
Valor teórico por acción	28,29	23,29
Número de accionistas	148	108

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existían participaciones significativas en el capital social de la Sociedad.



002582312

CLASE 8.^a

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	2 878 170,00
Otros	31 109,30	1 689 075,25
Pérdidas fiscales a compensar	-	4 079 288,23
	31 109,30	8 646 533,25

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.



002582313

CLASE 8.^a**Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

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

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2020 y 2019 es inferior a 60 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

14. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2020, ascienden a 2 miles de euros.



002582314

CLASE 8.^a

Escribir aquí

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por KPMG Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2019, ascienden a 2 miles de euros.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2020, se compone de:

Descripción	2020		
	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	2	1	-
	2	1	-

Al 31 de diciembre de 2020, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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

15. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ABENGOA SA	EUR	58 000,00	-	32 200,00	(25 800,00)	ES0105200416
GRIFOLS	EUR	240 190,90	-	238 800,00	(1 390,90)	ES0171996087
TOTALES Acciones admitidas cotización		298 190,90	-	271 000,00	(27 190,90)	
TOTAL Cartera Interior		298 190,90	-	271 000,00	(27 190,90)	



CLASE 8.^a



002582315

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



002582316

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
GALMED PHARMACEUTICALS LTD	USD	301 545,98	-	150 817,12	(150 728,86)	IL0011313900
AILERON THERAPEUTICS INC	USD	521 503,86	-	595 915,36	74 411,50	US00887A1051
AGILE THERAPEUTICS INC	USD	267 125,45	-	234 928,17	(32 197,28)	US00847L1008
ANGI HOMESERVICES INC	USD	110 019,11	-	162 014,49	51 995,38	US00183L1026
TENCENT HOLDINGS	HKD	1 443 419,70	-	2 248 237,65	804 817,95	KYG875721634
GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	313 086,78	-	272 155,08	(40 931,70)	KYG3825B1059
GAMIDA CELL LTD	USD	410 531,68	-	686 776,08	276 244,40	IL0011552663
SAREPTA THERAPEUTICS INC	USD	409 538,99	-	628 007,20	218 468,21	US8036071004
CYBERARK SOFTWARE LTD	USD	113 395,09	-	132 271,93	18 876,84	IL0011334468
ALDEYRA THERAPEUTICS INC	USD	1 160 094,74	-	1 635 972,28	475 877,54	US01438T1060
NABRIVA THERAPEUTICS PLC	USD	446 325,52	-	29 713,91	(416 611,61)	IE00BL53QQ85
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	101 634,12	-	135 104,16	33 470,04	IE00B4Q5ZN47
BUSHVELD MINERALS LTD	GBP	122 441,36	-	217 762,74	95 321,38	GG00B4TM3943
ZIMPLATS HOLDINGS LTD	AUD	49 603,53	-	96 837,78	47 234,25	GB0061284906
AXOVANT GENE THERAPIST LTD	USD	534 378,80	-	341 341,63	(193 037,17)	US8293991043
KING RIVER RESOURCES LTD	AUD	113 685,01	-	65 177,20	(48 507,81)	AU0000033102
IONEER LTD	AUD	157 687,09	-	175 477,08	17 789,99	AU0000028946
UROGEN PHARMA LTD	USD	345 762,36	-	206 507,59	(139 254,77)	IL0011407140
IMMUNIC INC	USD	86 441,81	-	125 158,60	38 716,79	US4525EP1011
VOLKSWAGEN AG	EUR	249 847,51	-	304 840,00	54 992,49	DE0007664039
RETROPHIN	USD	148 123,33	-	223 099,91	74 976,58	US89422G1076
CLOUDERA INC	USD	532 117,62	-	853 967,99	321 850,37	US18914U1007
BIOXCEL THERAPEUTICS INC	USD	113 434,72	-	756 354,11	642 919,39	US09075P1057
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	154 311,69	-	143 559,94	(10 751,75)	US09061G1013
BAUZUN INC	USD	159 705,38	-	140 588,55	(19 116,83)	US06684L1035
AXSOME THERAPEUTICS INC	USD	116 932,58	-	100 032,74	(16 899,84)	US05464T1043
AKEBIA THERAPEUTICS INC	USD	174 332,73	-	68 759,46	(105 573,27)	US00972D1054
ATHENEX INC	USD	138 139,46	-	90 533,30	(47 606,16)	US04685N1037
ALBIREO PHARMA INC	USD	116 911,55	-	153 521,88	36 610,33	US01345P1066
AQUESTIVE THERAPEUTICS INC	USD	180 651,65	-	177 415,14	(3 236,51)	US03843E1047
APPLIED GENETIC TECHNOLOGIES	USD	183 321,55	-	133 917,24	(49 404,31)	US03820J1007
G1 THERAPEUTICS INC	USD	472 446,70	-	381 992,06	(90 454,64)	US3621LQ1099
AMYRIS INC	USD	212 768,70	-	252 731,96	39 963,26	US03236M2008
AMICUS THERAPEUTICS INC	USD	462 527,04	-	945 033,36	482 506,32	US03152W1099
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	106 530,06	-	106 388,90	(141,16)	US02043Q1076

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



002582317

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
JERVAIS MINING LTD	AUD	38 214,34	-	80 656,79	42 442,45	AU000000JRV4
ATHERSYS INC	USD	641 229,52	-	572 995,54	(68 233,98)	US04744L1061
FACEBOOK	USD	1 291 496,59	-	1 788 793,84	497 297,25	US30303M1027
PILBARA MINERALS LTD	AUD	132 876,02	-	109 046,47	(23 829,55)	AU000000PLS0
CARBIOS	EUR	180 209,27	-	1 188 000,00	1 007 790,73	FR0011648716
ERYTECH PHARMA SA	EUR	296 702,52	-	177 750,00	(118 952,52)	FR0011471135
ALIBABA GROUP HOLDING	USD	3 057 360,80	-	4 210 152,66	1 152 791,86	US01609W1027
DXC TECHNOLOGY CO	USD	145 108,32	-	210 780,50	65 672,18	US23355L1061
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	199 274,57	-	307 698,60	108 424,03	US5951121038
BAIDU	USD	284 868,06	-	354 013,01	69 144,95	US0567521085
OBSEVA SA	USD	204 806,00	-	102 156,92	(102 649,08)	CH0346177709
WEATHERFORD INTL PLC (CH)	USD	524 266,18	-	166,99	(524 099,19)	IE00BLNN3691
VBI VACCINES INC	USD	116 643,61	-	225 105,39	108 461,78	CA91822J1030
THERMO FISCHER SCIENTIFIC INC	USD	252 309,47	-	381 271,23	128 961,76	US8835561023
GOOGLE INC	USD	1 777 771,72	-	2 151 041,62	373 269,90	US02079K1079
AMAZON.COM INC	USD	2 007 783,73	-	4 958 776,90	2 950 993,17	US0231351067
COMCAST	USD	357 731,49	-	402 406,58	44 675,09	US28249U1051
APPLE INC	USD	947 272,97	-	3 649 477,34	2 702 204,37	US0378331005
WESTERN DIGITAL	USD	363 714,47	-	453 403,18	89 688,71	US9581021055
MICROSOFT CP WASH	USD	676 537,88	-	1 893 478,49	1 216 940,61	US5949181045
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	129 859,43	-	290 909,83	161 050,40	US6974351057
LIMINAL BIOSCIENCES INC	CAD	176 257,45	-	515,70	(175 741,75)	CA53272L1031
SCYNEXIS INC	USD	625 495,36	-	469 651,70	(155 843,66)	US8112922005
GME RESOURCES LTD	AUD	172 285,04	-	47 002,79	(125 282,25)	AU000000GME7
CLEN TEQ HOLDINGS LTD	AUD	402 290,82	-	70 504,18	(331 786,64)	AU000000CLQ2
BASE RESOURCES LTD	AUD	135 842,28	-	146 553,75	10 711,47	AU000000BSE5
ARDEA RESOURCES LTD	AUD	263 153,02	-	114 216,78	(148 936,24)	AU000000ARL4
CANOPY GROWTH CORP	USD	124 413,52	-	403 388,86	278 975,34	CA1380351009
CRONOS GROUP INC	USD	317 928,79	-	284 042,07	(33 886,72)	CA22717L1013
MORPHOSYS AG	EUR	116 132,08	-	93 820,00	(22 312,08)	DE0006632003
LARGO RESOURCES LTD	CAD	194 889,96	-	221 862,10	26 972,14	CA5171034047
OROCOBRE LTD	AUD	130 529,58	-	109 813,56	(20 716,02)	AU000000ORE0
MASON GRAPHITE INC	CAD	532 710,56	-	162 210,13	(370 500,43)	CA57520W1005
ONCOLYTICS BIOTECH	USD	120 167,33	-	58 445,54	(61 721,79)	CA6823108759
PURE ENERGY MINERALS LTD	USD	168 000,82	-	52 084,04	(115 916,78)	CA74624B7007

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)



002582318

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ROYAL NICKEL CORP	CAD	192 025,18	-	432 892,26	240 867,08	CA48575L2066
RUBICON ORGANICS INC	CAD	82 486,41	-	140 448,35	57 961,94	CA78112W1005
SILVER ELEPHANT MINING CORP	CAD	38 632,92	-	58 767,73	20 134,81	CA82770L1094
TRILLIUM THERAPEUTICS INC	USD	161 146,75	-	312 875,73	151 728,98	CA89620X5064
IVANHOE MINES LTD CL A	CAD	465 333,89	-	904 361,36	439 027,47	CA46579R1047
ZIXI COPR	USD	360 605,93	-	353 210,82	(7 395,11)	US98974P1003
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	USD	106 457,98	-	121 679,70	15 221,72	US76243J1051
NUATANIX INC	USD	200 770,04	-	182 613,68	(18 156,36)	US67059N1081
NUCANA PLC	USD	646 481,51	-	477 796,42	(168 685,09)	US67022C1062
NEOLEUKIN THERAPEUTICS INC	USD	116 912,27	-	115 417,67	(1 494,60)	US64049K1043
MOMO INC SPN ADR	USD	490 053,11	-	285 679,20	(204 373,91)	US60879B1070
MARKER THERAPEUTICS INC	USD	146 536,24	-	67 704,25	(78 831,99)	US57055L1070
ROCKWELL MEDICAL INC	USD	281 094,68	-	99 210,08	(181 884,60)	US7743741024
XERIS PHARMACEUTICALS INC	USD	211 821,62	-	247 850,56	36 028,94	US98422L1070
SORRENTO THERAPEUTICS INC	USD	107 936,84	-	111 734,13	3 797,29	US83587F2020
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	USD	111 727,94	-	218 802,44	107 074,50	US0042251084
ZOGENIX INC	USD	339 947,34	-	163 631,15	(176 316,19)	US98978L2043
LIQUIDIA TECHNOLOGIES INC	USD	645 160,76	-	265 624,36	(379 536,40)	US53635D2027
LIPOCINE INC	USD	90 070,56	-	222 649,69	132 579,13	US53630X1046
LIGAND PHARMACEUTICALS INC	USD	143 101,87	-	122 109,44	(20 992,43)	US53220K5048
KODIAK SCIENCES INC	USD	137 801,30	-	300 638,48	162 837,18	US50015M1099
KEZAR LIFE SCIENCES INC	USD	259 025,87	-	192 280,93	(66 744,94)	US49372L1008
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	166 099,83	-	156 918,92	(9 180,91)	US64125C1099
NOVA BIOSOURCE FUELS INC	USD	92 297,63	-	0,41	(92 297,22)	US65488W1036
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	USD	251 341,70	-	379 814,19	128 472,49	US4622601007
AVEO PHARMACEUTICALS INC	USD	234 084,96	-	236 156,02	2 071,06	US0535883070
CORTEXIME INC	USD	224 465,38	-	113 698,69	(110 766,69)	US22053A1079
SELECTA BIOSCIENCES INC	USD	1 151 682,84	-	1 066 508,41	(85 174,43)	US8162121045
ADAMAS PHARMACEUTICALS INC	USD	249 026,22	-	354 438,67	105 412,45	US00548A1060
MYOVANT SCIENCES LTD	USD	308 952,59	-	452 175,34	143 222,75	BMG637AM1024
NEMASKA LITHIUM	CAD	758 540,95	-	12,86	(758 528,09)	CA64045C1068
SAGE THERAPEUTICS INC	USD	116 598,52	-	56 651,25	(59 947,27)	US78667J1088
LKD SOLAR	USD	977 463,21	-	0,46	(977 462,75)	US50183L1070
SANDRIDGE PERMIAN TRUST	USD	143 155,34	-	4 960,50	(138 194,84)	US80007A1025
UPWORK INC	USD	139 494,85	-	423 852,99	284 358,14	US91688F1049

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)



002582319

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
UNITY BIOTECHNOLOGY	USD	370 414,10	-	185 176,83	(185 237,27)	US91381U1016
TREVI THERAPEUTICS INC	USD	286 076,01	-	138 664,92	(147 411,09)	US89532M1018
TREVENA INC	USD	870 388,77	-	1 007 244,30	136 855,53	US89532E1091
THERAPEUTICS MD INC	USD	215 923,49	-	138 664,92	(77 258,57)	US88338N1072
SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	264 386,82	-	55 826,14	(208 560,68)	US84763A1088
JOYY INC	USD	265 277,68	-	327 344,17	62 066,49	US46591M1099
RM2 INTERNATIONAL SA	GBP	164 985,24	-	0,06	(164 985,18)	LU1914372336
PROOFPOINT INC	USD	162 309,26	-	167 490,69	5 181,43	US7434241037
KADMON TECHNOLOGIES INC	USD	291 586,94	-	282 939,88	(8 647,06)	US48283N1063
CIDARA THERAPEUTICS INC	USD	352 179,97	-	143 710,56	(208 469,41)	US1717571079
DURECT CORPORATION	USD	120 974,03	-	84 721,48	(36 252,55)	US2666051048
DYNAXVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	609 274,08	-	182 130,72	(427 143,36)	US2681582019
HERON THERAPEUTICS INC	USD	293 073,27	-	268 536,41	(24 536,86)	US4277461020
KALA PHARMACEUTICALS INC	USD	5 911 510,85	-	5 986 612,63	75 101,78	US4831191030
CYTOMX THERAPEUTICS INC	USD	191 100,15	-	160 848,03	(30 252,12)	US23284F1057
ALLENA PHARMACEUTICALS INC	USD	1 170 489,16	-	731 447,73	(439 041,43)	US0181191075
RAPID7 INC	USD	204 128,45	-	295 207,30	91 078,85	US7534221046
ACI WORLDWIDE INC	USD	239 619,68	-	314 574,55	74 954,87	US0044981019
PARATEK PHARMACEUTICALS	USD	720 572,43	-	538 042,81	(182 529,62)	US6993743029
VYNE THERAPEUTICS INC	USD	1 227 944,85	-	966 957,67	(260 987,18)	US92941V1008
KEMPHARM INC	USD	245 293,51	-	229 198,22	(16 095,29)	US4884452065
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLD	USD	122 156,61	-	175 398,03	53 241,42	VGG111961055
VERONA PHARMA PLC - ADR	USD	254 705,03	-	343 797,32	89 092,29	US9250501064
II-VI INC	USD	154 493,63	-	373 069,21	218 575,58	US9021041085
SOLENO THERAPEUTICS INC	USD	120 706,79	-	78 991,53	(41 715,26)	US8342032005
CROWDSTRIKE HOLDING INC A	USD	219 190,51	-	346 776,90	127 586,39	US22788C1053
EXELISIS INC	USD	335 156,78	-	328 572,01	(6 584,77)	US30161Q1040
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	USD	104 785,94	-	113 207,55	8 421,61	CA05156V1022
INTRACELLULAR THERAPIES INC	USD	505 267,24	-	780 911,06	275 643,82	US46116X1019
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	USD	580 363,93	-	202 185,57	(378 178,36)	US45845P1084
ICLICK INTERACTIVE ASIA ADR	USD	147 535,39	-	349 527,28	201 991,89	US45113Y1047
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	USD	233 333,45	-	177 260,26	(56 073,19)	US37890U1088
GW PHARMACEUTICALS INC	USD	349 047,84	-	330 647,08	(18 400,76)	US36197T1034
FORTRESS BIOTECH INC	USD	100 238,94	-	77 845,54	(22 393,40)	US34960Q1094
AMARIN CORP PLC - ADR	USD	2 266 316,69	-	1 072 325,58	(1 193 991,11)	US0231112063

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
EXICURE INC	USD	125 486,22	-	72 443,01	(53 043,21)	US30205M1018
JIANPU TECHNOLOGIES INC	USD	349 798,13	-	80 874,23	(268 923,90)	US47738D3098
EXACT SCIENCES	USD	108 768,31	-	162 677,53	53 909,22	US30063P1057
EVOFEM BIOSCIENCES	USD	492 355,85	-	226 865,30	(265 490,55)	US30048L1044
ETON PHARMACEUTICALS	USD	531 660,00	-	598 944,05	67 284,05	US29772L1089
ESPERION THERAPEUTICS INC	USD	506 745,41	-	244 750,95	(261 994,46)	US29664W1053
EPYZIME INC	USD	169 307,03	-	88 896,16	(80 410,87)	US29428V1044
DROPTON INC CLASS A	USD	172 358,39	-	181 639,59	9 281,20	US26210C1045
DASAN ZONE SOLUTIONS INC	USD	142 589,00	-	253 264,03	110 675,03	US2682111099
FIBROGEN INC	USD	446 886,75	-	390 437,03	(56 449,72)	US31572Q8087
TOTALES Acciones admitidas cotización		60 501 554,45	-	66 614 919,63	6 113 365,18	
TOTAL Cartera Exterior		60 501 554,45	-	66 614 919,63	6 113 365,18	



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



002582320

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
A POWER ENERGY	USD	226 981,03	-	0,20	(226 980,83)	VGG041361004
LA SEDA DE BARCELONA SA	EUR	46 865,51	-	0,01	(46 865,50)	ES0175290008
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		273 846,54	-	0,21	(273 846,33)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		273 846,54	-	0,21	(273 846,33)	



CLASE 8.^a



002582321

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002582322

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC (USD) OTC 1 F	USD	34 405,79	55,78	15/12/2023
GODOLPHIN RESOURCES LTD 1 Física	AUD	4 695,51	-	16/06/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		39 101,30	55,78	
TOTALES		39 101,30	55,78	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

EUROS



002582323

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
AIRTFICIAL INTELLIG	EUR	257 147,87	-	27 561,63	(229 586,24)	ES0152768612
IBERDROLA SA	EUR	2 933,57	-	8 436,42	5 502,85	ES0144580Y14
SOCIMIINMOBILIARIA COLONIA	EUR	307 369,42	-	6 361,60	(301 007,82)	ES0139140174
BANCO SANTANDER SA	EUR	2 571,26	-	2 066,42	(504,84)	ES0113900J37
BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	4 057,43	-	2 307,13	(1 750,30)	ES0113211835
ABENGOA SA	EUR	58 000,00	-	38 000,00	(20 000,00)	ES0105200416
GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	1 865,74	-	23 980,50	22 114,76	ES0105130001
TOTALES Acciones admitidas cotización		633 945,29	-	108 713,70	(525 231,59)	
TOTAL Cartera Interior		633 945,29	-	108 713,70	(525 231,59)	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

Acciones admitidas cotización

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
G4S PLC	GBP	212 388,20	-	205 977,36	(6 410,84)	GB00B01FLG62
NABRIVA THERAPEUTICS	USD	446 325,24	-	176 517,79	(269 807,45)	IE00BYQMW233
WEATHERFORD INTERNAT	USD	524 266,18	-	-	(524 266,18)	IE00BLNN3691
AIA GROUP LTD	HKD	194 473,31	-	281 101,27	86 627,96	HK00000069689
BUSHVELD MINERALS LT	GBP	56 765,40	-	141 727,54	84 962,14	GG00B4TM3943
HAYDALE GRAPHENE IND	GBP	45 394,98	-	454,71	(44 940,27)	GB00BKWQ1135
APPLIED GRAPHENE MAT	GBP	49 862,00	-	3 661,30	(46 200,70)	GB00BFSSB742
BACANORA LITHIUM PLC	GBP	43 952,79	-	20 668,60	(23 284,19)	GB00BD20C246
ARDEA RESOURCES LTD	AUD	263 152,18	-	143 415,72	(119 736,46)	AU000000ARL4
W RESOURCES PLC	GBP	162 893,12	-	88 579,71	(74 313,41)	GB00B0358H47
GALMED PHARMACEUTICA	USD	111 108,27	-	112 286,69	1 178,42	IL0011313900
ZIMPLATS HOLDINGS LT	AUD	49 603,54	-	84 050,95	34 447,41	GB0061284906
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	87 816,62	-	44 148,13	(43 668,49)	GB0004544929
CARBIOS	EUR	180 209,27	-	284 400,00	104 190,73	FR0011648716
ERYTECH PHARMA SA	EUR	296 702,52	-	167 500,00	(129 202,52)	FR0011471135
GENFIT	EUR	270 229,50	-	264 750,00	(5 479,50)	FR0004163111
ORANGE SA	EUR	24 270,65	-	13 395,52	(10 875,13)	FR0000133308
GENMAB AVS	DKK	152 355,81	-	198 260,29	45 904,48	DK0010272202
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	184 469,21	-	256 644,96	72 175,75	GB00B1XZS820
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1 912 731,35	-	183 798,30	1 271 066,95	KYG875721634
AKEBIA THERAPEUTICS	USD	174 332,71	-	169 029,15	(5 303,56)	US00972D1054
AILERON THERAPEUTICS	USD	45 510,08	-	51 083,18	5 573,10	US00887A1051
ACHAOGEN INC	USD	267 307,24	-	267,45	(267 039,79)	US0044491043
ACADIA PHARMACEUTICA	USD	223 455,88	-	381 385,40	157 929,52	US0042251084
ANGI HOMESERVICES IN	USD	110 019,09	-	113 265,58	3 246,49	US00183L1026
ACM RESEARCH INC	USD	152 916,15	-	197 378,98	44 462,83	US00108J1097
NORSK HYDRO ASA	NOK	67 848,65	-	16 547,15	(51 301,50)	NO0005052605
STRATASYS LTD	USD	131 496,51	-	27 046,00	(104 450,51)	IL0011267213
XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	33 281,17	-	63 345,15	30 063,98	KYG9829N1025
WIX.COM LTD	USD	108 232,60	-	109 102,26	869,66	IL0011301780
MEITU INC	HKD	213 275,64	-	37 571,81	(175 703,83)	KYG5966D1051
GENSCRIPT BIOTECH CO	HKD	103 820,38	-	162 200,24	58 379,86	KYG3825B1059
CSTONE PHARMACEUTICA	HKD	93 615,85	-	82 589,25	(11 026,60)	KYG2588M1006
CHINA LITERATURE LTD	HKD	189,80	-	115,41	(74,39)	KYG2121R1039
GAMIDA CELL LTD	USD	91 989,08	-	91 811,54	(177,54)	IL0011552663

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

Acciones admitidas cotización

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CYBERARK SOFTWARE LT	USD	113 395,09	-	103 931,53	(9 463,56)	IL0011334468
FOAMIX PHARMACEUTICA	USD	177 446,56	-	178 122,49	675,93	IL0011334385
SIEMENS AG	EUR	37 838,33	-	93 232,00	55 393,67	DE0007236101
RM2 INTERNATIONAL SA	GBP	164 985,26	-	539,60	(164 445,66)	LU1914372336
IONEER LTD	AUD	157 684,60	-	118 731,97	(38 952,63)	AU0000028946
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	186 603,09	-	369 370,36	182 767,27	DK0010268606
CRONOS GROUP INC	USD	317 928,74	-	341 891,77	23 963,03	CA22717L1013
CANOPY GROWTH CORP	USD	124 413,58	-	376 036,37	251 622,79	CA1380351009
APHRIA INC	CAD	83 831,18	-	93 112,49	9 281,31	CA03765K1049
ADVANTAGE LITHIUM CO	CAD	82 412,15	-	24 720,13	(57 692,02)	CA00782P1080
CELAD SA	EUR	154 304,36	-	38 800,00	(115 504,36)	BE0974260896
GODOLPHIN RESOURCES	AUD	34 639,66	-	17 260,73	(17 378,93)	AU0000065195
IVANHOE MINES LTD	CAD	264 537,93	-	335 610,10	71 072,17	CA46579R1047
KING RIVER RESOURCES	AUD	113 690,77	-	52 492,03	(61 198,74)	AU0000033102
LARGO RESOURCES LTD	CAD	194 889,58	-	169 950,90	(24 938,68)	CA5171034047
SYRAH RESOURCES LTD	AUD	298 766,23	-	29 370,54	(269 395,69)	AU000000SYR9
PILBARA MINERALS LTD	AUD	132 875,63	-	34 994,69	(97 880,94)	AU000000PLS0
OROCBRE LTD	AUD	113 260,57	-	41 399,96	(71 860,61)	AU000000ORE0
JERVOIS MINING LTD	AUD	38 214,30	-	42 274,83	4 060,53	AU000000JRV4
GALAXY RESOURCES LTD	AUD	127 831,62	-	28 901,86	(98 929,76)	AU000000GXY2
GME RESOURCES LTD	AUD	172 286,00	-	56 241,46	(116 044,54)	AU000000GME7
CLEAN TEQ HOLDINGS L	AUD	402 290,79	-	57 647,50	(344 643,29)	AU000000CLQ2
BASE RESOURCES LTD	AUD	135 841,38	-	112 804,51	(23 036,87)	AU000000BSE5
HORIZON MINERALS LTD	AUD	118 617,22	-	53 116,93	(65 500,29)	AU0000053373
PURE ENERGY MINERALS	USD	168 003,60	-	18 721,58	(149 282,02)	CA74624B2057
ADRIALIBABA GROUP HOLDIN	USD	1 859 487,79	-	1 338 860,66	1 279 372,87	US01609W1027
GANFENG LITHIUM CO L	HKD	169 259,01	-	222 223,50	52 964,49	CNE1000031W9
PING AN INSURANCE GR	HKD	267 688,83	-	263 747,22	(3 941,61)	CNE1000003X6
CHINA MOLYBDENUM CO	HKD	280 845,00	-	191 678,07	(89 166,93)	CNE100000114
ZEN GRAPHENE SOLUTIO	CAD	57 327,92	-	18 540,10	(38 787,82)	CA98935P1080
VBI VACCINES INC	USD	220,02	-	246,06	26,04	CA91822J1030
RUBICON ORGANICS INC	CAD	82 486,53	-	75 808,40	(6 678,13)	CA78112W1005
5N PLUS INC	CAD	110 991,57	-	50 676,27	(60 315,30)	CA33833X1015
REPLICEL LIFE SCIENC	CAD	205 926,32	-	52 530,28	(153 396,04)	CA76027P4006
VOLKSWAGEN AG	EUR	537 901,38	-	528 720,00	(9 181,38)	DE0007664039



002582325

CLASE 8.^a

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002582326

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
PROPECY DEVELOPMENT	CAD	38 735,93	-	50 078,86	11 342,93	CA74347D2077
PRECISION DRILLING C	CAD	253 287,04	-	62 143,66	(191 143,38)	CA74022D3085
NEMASKA LITHIUM INC	CAD	758 545,58	-	226 601,20	(531 944,38)	CA64045C1068
MICRON WASTE TECHNOL	CAD	92 113,27	-	6 866,70	(85 246,57)	CA59511R1082
MASON GRAPHITE INC	CAD	512 396,97	-	54 933,62	(457 463,35)	CA57520W1005
LITHIUM AMERICAS COR	CAD	134 304,63	-	114 261,94	(20 042,69)	CA53680Q2071
LIMAL BIOCSCIENCES	CAD	176 257,45	-	1 128,89	(175 128,56)	CA53272L1031
LEADING EDGE MATERIA	CAD	87 633,30	-	8 755,05	(78 878,25)	CA52171T1003
ROYAL NICKEL CORP	CAD	83 052,91	-	172 869,25	89 816,34	CA7803571099
NEOLEUKIN THERAPEUTI	USD	175 368,40	-	164 749,93	(10 618,47)	US64049K1043
ADRIJUMIA TECHNOLOGIES A	USD	134 136,70	-	149 995,54	15 858,84	US48138M1053
ROCKWELL MEDICAL INC	USD	168 080,99	-	174 021,57	5 940,58	US7743741024
RHYTHM PHARMACEUTICA	USD	106 457,96	-	102 344,66	(4 113,30)	US76243J1051
PROOFPOINT INC	USD	162 309,25	-	153 490,24	(8 819,01)	US7434241037
PRAETORIAN PROPERTY	USD	43 476,10	-	3 227,48	(40 248,62)	US73943L1008
PARATEK PHARMACEUTIC	USD	594 747,45	-	269 457,07	(325 290,38)	US6993743029
PJT PARTNERS INC	USD	7 224,97	-	20 720,29	13 495,32	US69343T1079
SALESFORCE.COM INC	USD	372 528,94	-	776 443,97	403 915,03	US79466L3024
NETFLIX INC	USD	263 656,86	-	576 927,88	313 271,02	US64110L1061
SANDRIDGE PERMIAN TR	USD	143 155,31	-	11 382,72	(131 772,59)	US80007A1025
NEKTAR THERAPEUTICS	USD	327 068,58	-	125 080,24	(201 988,34)	US6402681083
MORPHIC HOLDING INC	USD	74 745,98	-	84 308,43	9 562,45	US61775R1059
ADRIOMOMO INC	USD	104 759,95	-	149 326,92	44 566,97	US60879B1070
MICROSOFT CORP	USD	676 537,88	-	1 462 137,83	785 599,95	US5949181045
ADRIAMECHEL PJSC	USD	100 323,89	-	4 591,25	(95 732,64)	US5838406081
LIGAND PHARMACEUTICA	USD	143 101,86	-	139 462,42	(3 639,44)	US53220K5048
KALA PHARMACEUTICALS	USD	3 730 906,65	-	2 878 443,43	(852 463,22)	US4831191030
ALDEYRA THERAPEUTICS	USD	110 912,34	-	103 592,76	(7 319,58)	US01438T1060
NUTANIX INC	USD	200 770,06	-	195 078,90	(5 691,16)	US67059N1081
TREVENA INC	USD	689 926,04	-	337 349,56	(352 576,48)	US89532E1091
ZOGENIX INC	USD	203 380,40	-	232 370,51	28 990,11	US98978L2043
VISA INC	USD	48 027,80	-	418 783,99	370 756,19	US92826C8394
VIR BIOTECHNOLOGY IN	USD	108 232,60	-	112 106,62	3 874,02	US92764N1028
VERITONE INC	USD	134 136,70	-	133 190,69	(946,01)	US92347M1009
ADRIVEON LTD	USD	178 127,73	-	33 832,58	(144 295,15)	US91822M1062

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

Acciones admitidas cotización

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UPWORK INC	USD	139 494,83	-	142 685,21	3 190,38	US91688F1049
UNITY BIOTECHNOLOGY	USD	22 676,58	-	20 388,80	(2 287,78)	US91381U1016
SAGE THERAPEUTICS INC	USD	116 598,52	-	51 486,14	(65 112,38)	US78667J1088
TREVI THERAPEUTICS I	USD	9 331,56	-	9 517,92	186,36	US89532M1018
ADRIJANPU TECHNOLOGY INC	USD	16 143,84	-	17 142,24	998,40	US47738D1019
THERAPEUTICSMD INC	USD	101 936,94	-	86 297,58	(15 639,36)	US88338N1072
ADRIEVA PHARMACEUTICAL	USD	302 930,34	-	87 367,39	(215 562,95)	US8816242098
SPECTRUM PHARMACEUTI	USD	264 386,76	-	64 901,49	(199 485,27)	US84763A1088
SOLENO THERAPEUTICS	USD	120 706,76	-	131 051,08	10 344,32	US8342032005
ADRI SOCIEDAD QUÍMICA Y M	USD	159 020,24	-	118 971,20	(40 049,04)	US8336351056
SMILEDIRECTCLUB INC	USD	144 762,59	-	155 834,89	11 072,30	US83192H1068
SAREPTA THERAPEUTICS	USD	277 630,32	-	345 119,02	67 488,70	US8036071004
SANDRIDGE MISSISSIPP	USD	100 293,95	-	2 675,85	(97 618,10)	US80007T1016
II-VI INC	USD	154 493,61	-	180 101,63	25 608,02	US9021041085
APPLE INC	USD	947 273,00	-	2 199 037,18	1 251 764,18	US0378331005
KADMON HOLDINGS INC	USD	291 586,85	-	336 367,75	44 780,90	US48283N1063
CARA THERAPEUTICS INC	USD	103 426,58	-	100 534,90	(2 891,68)	US1407551092
BLUEBIRD BIO INC	USD	167 112,16	-	93 875,37	(73 236,79)	US09609G1004
BIOXCEL THERAPEUTICS	USD	283 586,72	-	651 243,65	367 656,93	US09075P1057
BIOCRYST PHARMACEUTI	USD	138 106,40	-	92 270,66	(45 835,74)	US09058V1035
ADRI BAIDU INC	USD	1 167 959,01	-	924 026,03	(243 932,98)	US0567521085
ATHERSYS INC	USD	641 230,99	-	438 619,95	(202 611,04)	US04744L1061
CIDARA THERAPEUTICS	USD	316 805,41	-	205 402,51	(111 402,90)	US1717571079
AQUESTIVE THERAPEUTI	USD	147 535,37	-	155 656,59	8 121,22	US03843E1047
CLOUDFLARE INC	USD	103 828,03	-	91 254,35	(12 573,68)	US18915M1071
AMICUS THERAPEUTICS	USD	242 607,30	-	217 081,22	(25 526,08)	US03152W1099
AMAZON.COM INC	USD	1 234 533,97	-	2 240 405,10	1 005 871,13	US0231351067
ADRIAMARIN CORP PLC	USD	1 012 856,72	-	2 293 661,41	1 280 804,69	US0231112063
ALPHABET INC	USD	783 571,73	-	2 388 143,00	1 604 571,27	US02079K3059
ALPHABET INC	USD	27 102,89	-	1 245 596,77	1 218 493,88	US02079K1079
ALNYLAM PHARMACEUTIC	USD	106 530,06	-	102 674,51	(3 855,55)	US02043Q1076
ALLENA PHARMACEUTICA	USD	83 558,37	-	92 759,64	9 201,27	US0181191075
ZOSANO PHARMA CORP	USD	150 215,10	-	162 610,32	12 395,22	US98979H2022
ADRIASCENDIS PHARMA A/S	USD	215 500,80	-	248 052,06	32 551,26	US04351P1012
FIBROGEN INC	USD	446 886,79	-	491 722,74	44 835,95	US31572Q8087



002582327

CLASE 8.^a

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



002582328

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
INVITAE CORP	USD	127 942,12	-	100 659,71	(27 282,41)	US46185L1035
ADRICLICK INTERACTIVE A	USD	147 535,37	-	143 532,14	(4 003,23)	US45113Y1047
ADRIHUYA INC	USD	128 750,07	-	128 019,97	(730,10)	US44852D1081
HERON THERAPEUTICS I	USD	171 652,97	-	167 602,75	(4 050,22)	US4277461020
GLOBAL BLOOD THERAPE	USD	118 266,21	-	212 596,95	94 330,74	US37890U1088
GENMARK DIAGNOSTICS	USD	198 864,17	-	171 525,36	(27 338,81)	US3723091043
ADRI GW PHARMACEUTICALS P	USD	259 068,01	-	233 039,14	(26 028,87)	US36197T1034
CHESAPEAKE GRANITE W	USD	123 586,09	-	7 118,64	(116 467,45)	US1651851099
FLEXION THERAPEUTICS	USD	109 358,52	-	110 724,79	1 366,27	US33938J1060
ALEXION PHARMACEUTIC	USD	311 358,10	-	289 248,46	(22 109,64)	US0153511094
FACEBOOK INC	USD	1 037 260,33	-	1 829 811,89	792 551,56	US30303M1027
EXELIXIS INC	USD	335 156,73	-	314 166,00	(20 990,73)	US30161Q1040
EXACT SCIENCES CORP	USD	108 768,31	-	123 669,43	14 901,12	US30063P1057
ETON PHARMACEUTICALS	USD	10 622,77	-	10 886,33	263,56	US29772L1089
ESPERION THERAPEUTIC	USD	158 254,30	-	159 481,14	1 226,84	US29664W1053
DYNAVAX TECHNOLOGIES	USD	609 274,15	-	254 970,14	(354 304,01)	US2681582019
DROBOX INC	USD	172 358,41	-	159 668,36	(12 690,05)	US26210C1045
DASAN ZHONG SOLUTION	USD	142 588,97	-	157 974,50	15 385,53	US23305L2060
FORTRESS BIOTECH INC	USD	100 238,90	-	68 734,96	(31 503,94)	US34960Q1094
TOTALES Acciones admitidas cotización		40 626 537,62	-	44 844 407,74	4 217 870,12	
Valores no cotizados - RV						
NOVA BIOSOURCE FUELS	USD	92 297,63	-	-	(92 297,63)	US65488W1036
ADRI LDK SOLAR CO LTD	USD	977 458,56	-	0,50	(977 458,06)	US50183L1070
WEATHERFORD INTERNAT	USD	-	-	-	-	IE00BL3HR700
TOTALES Valores no cotizados - RV		1 069 756,19	-	0,50	(1 069 755,69)	
TOTAL Cartera Exterior		41 696 293,81	-	44 844 408,24	3 148 114,43	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
A-POWER ENERGY GENER	USD	226 981,03	-	0,22	(226 980,81)	VGG041361004
LA SEDA DE BARCELONA	EUR	46 865,51	-	0,01	(46 865,50)	ES0175290008
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		273 846,54	-	0,23	(273 846,31)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		273 846,54	-	0,23	(273 846,31)	



CLASE 8.^a
INVERSIONES FINANCIERAS



002582329

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call" OPCION KING RIVER RESOURCES LTD 1	AUD	99 984,79	2 499,62	31/07/2020
TOTALES Compra de opciones "call"		99 984,79	2 499,62	
TOTALES		99 984,79	2 499,62	



CLASE 8.^a



002582330



CLASE 8.^a



002582331

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2020

VIFAG 2002, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE

Evolución de los negocios (mercados), evolución previsible y situación de la IIC.

Durante el primer semestre de 2020 se produjo un cisne negro. Además, en este caso fue absolutamente repentino y en forma de pandemia lo que provocó que los gobiernos tuviesen que adoptar medidas excepcionales para controlar la emergencia sanitaria. Después de que la crisis causada por el coronavirus pusiera patas arriba el escenario económico y financiero global en tiempo récord, la intervención de los principales bancos centrales acudiendo al rescate con volúmenes de liquidez sin precedentes, ayudó a mitigar la desaceleración económica.

Con este panorama, las caídas que sufrieron los principales índices bursátiles de entre el -15% y el -40%, durante el primer trimestre del año, fueron buena parte recuperadas en el segundo trimestre gracias a la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Durante el segundo semestre de 2020 vimos como la vacuna cambió por completo las tendencias que se habían visto en el mercado hasta ese momento como consecuencias del coronavirus. Una vez hallada la vacuna, el optimismo hizo que los inversores virasen hacia los sectores que más habían sufrido hasta entonces.

Una vez más, hemos visto de nuevo como se ha mantenido una diferente evolución entre los índices americanos y los europeos. El S&P cerró el año con un nuevo máximo histórico, subiendo un +16,26% en 2020, mientras que la parte europea terminó el año en terreno negativo con el Euro Stoxx cayendo un -5,14% en 2020 a pesar de la fuerte recuperación que tuvo durante los últimos meses.

En cuanto a los mercados de Renta Fija, destacar que en 2020 también asistimos a dos periodos diferenciados: el primero, marcado por la confirmación de la pandemia por parte de la OMS, lo que causó un gran impacto en los mercados de renta fija con una rápida ampliación de los spreads de crédito. Y el segundo, en el que destacó la intervención de los Bancos Centrales y el incremento del volumen del programa de compras de deuda, tanto pública como corporativa, y de los estímulos fiscales por parte de los países que permitieron la recuperación de los precios de los bonos.

Durante el 2021 la atención seguirá centrándose en las medidas de los gobiernos para paliar los efectos negativos del parón económico, así como los datos sobre nuevos contagios y las medidas que tomarán los distintos gobiernos para hacer frente a futuras olas, a la vez que será importante la velocidad con la que se distribuye la vacuna. Sigue habiendo cierta incertidumbre en cuanto a los estímulos fiscales, la propagación del virus y la gravedad de las restricciones resultantes y, por último, la distribución de la vacuna y su efectividad. A medida que se desvelen estas cuestiones, se irán revisando las previsiones económicas significativamente al alza o a la baja. En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos.



CLASE 8.ª



002582332

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Situación de la IIC

Se ha definido una política de inversión global y flexible, que permita una gestión de las inversiones en IIC y activos, nacionales e internacionales, ágil y adaptable a los diferentes entornos económicos y siempre sometidos a los límites legalmente establecidos para las IIC.

El Capital social inicial y estatutario máximo son de 4,00 millones y 40,00 millones de euros, respectivamente.

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2020, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003, de 04 de noviembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 06 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la Memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2020.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Investigación y desarrollo

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

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

Vifag 2002, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de VIFAG 2002 SICAV S.A., en fecha 22 de Marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

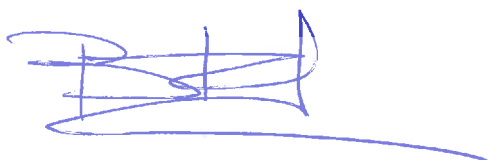
FIRMANTES:



Don Francisco Javier Bernat Serra
Presidente



Don Marcos Bernat Serra
Vocal



Doña Beatriz Vacarisas Vall
Vocal