

**EUROPEA DE GESTION EUROGESA 4, S.I.M.C.A.V., S.A.**  
**Memoria del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2002**

1. Actividad de la Sociedad

EUROPEA DE GESTION EUROGESA 4, S.L se constituyó el 19 de octubre de 2000 transformándose, según fecha de escritura 23 de diciembre de 2002, en EUROPEA DE GESTION EUROGESA 4, S.I.M.C.A.V., S.A. (en adelante la Sociedad). A partir de esta fecha cambia su objeto social pasando su operativa a acogerse a lo establecido en la Ley 46/84, de 26 de diciembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el Real Decreto 1393/1990, de 2 de noviembre, modificado por el RD 91/2001, por el que se reglamenta dicha Ley y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, modificada por las leyes 37/1998, de 16 de noviembre y 14/2000, de 29 de noviembre, reguladora del Mercado de Valores.

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil con fecha 14 de enero de 2003 y a la fecha, pendiente de inscripción en la CNMV.

La administración y la gestión de la Sociedad es realizada por Asesores y Gestores Financieros de Fondos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A, inscrita con el nº 195 en el Registro Especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con domicilio en la calle Balbina Valverde, nº 17 de Madrid.

Desde el momento en el que se cumplan los requisitos para operar como una Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, Sociedad Anónima, los títulos se encontrarán depositados en la entidad bancaria Deutsche Bank S.A., inscrita en el Registro Administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el nº 77.

La Sociedad tiene por objeto social exclusivo la adquisición, tenencia, disfrute, administración en general y enajenación de valores mobiliarios y otros activos financieros para compensar con una adecuada composición de sus activos, los riesgos y los tipos de rendimiento de sus inversiones, sin participación, mayoritaria, económica o política, en otras sociedades.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, que están formadas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria compuesta por las notas 1 a 13, se han preparado a partir de los registros contables, y se presentan de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados.

b) Principios contables

Las cuentas anuales se han preparado aplicando los principios contables generalmente aceptados. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar.

c) Comparación de información

La Sociedad expresa las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2002 en miles de euros, procediendo a convertir a miles de euros las cuentas anuales del ejercicio 2001. La conversión se ha realizado aplicando las Normas sobre Aspectos Contables de la Introducción del Euro, aprobadas por el Real Decreto 2814/1998, de 23 de diciembre.

**EUROPEA DE GESTION EUROGESA 4, S.I.M.C.A.V., S.A.**  
**Memoria del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2002**

3. Distribución de resultados

Los administradores de la Sociedad han acordado proponer a la Junta General de Accionistas la siguiente distribución de resultados:

<u>Bases de reparto</u>	<u>Miles de euros</u>
Pérdidas y ganancias (beneficio)	<u>90</u>
 <u>Distribución</u>	
A Reserva Legal	9
A Reservas Voluntarias	<u>81</u>
	90

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas para la formulación de las cuentas anuales son las siguientes:

a) Inversiones financieras

Los valores de renta fija se contabilizan por su precio de adquisición.

Se entiende por precio de adquisición, el conjunto de los desembolsos dinerarios realizados o comprometidos más los gastos o inversiones inherentes a la operación de adquisición, excluyendo los intereses y dividendos que se hayan devengado y no hayan vencido en el momento de la compra, que se registran de forma independiente. Asimismo, no forman parte del precio de adquisición los intereses por aplazamiento de pago, que se entenderán devengados aun cuando no figuren expresamente en el contrato, en cuyo caso se considerará como tipo de interés el de mercado.

Los valores de renta fija registrados durante el ejercicio corresponden a Letras de Tesoro y REPOS.

b) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al beneficio económico antes de impuestos, aumentado o minorado por las diferencias permanentes en la determinación del resultado fiscal, al que se aplica el tipo impositivo correspondiente. De la cuota así obtenida se deducen las bonificaciones y deducciones a que se tiene derecho.

Dado que la transformación de Sociedad Mercantil de Responsabilidad Limitada en Sociedad Mercantil Anónima de Inversión Mobiliaria de Capital Variable está pendiente de ser inscrita en la CNMV, no se ha aplicado la normativa fiscal aplicable a estas Sociedades.

**EUROPEA DE GESTION EUROGESA 4, S.I.M.C.A.V., S.A.**  
**Memoria del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2002**

c) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

5. Inmovilizaciones financieras

Los saldos y variaciones del ejercicio, expresados en miles de euros, son:

Cuenta	Saldo al 31.12.01	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.02
Créditos a empresas del grupo	313	-	(313)	-
Otros créditos	926	32	(958)	-
Total	1.239	32	(1.271)	-

Durante los primeros meses del ejercicio 2002 se han cobrado los créditos que mantenía con otras sociedades.

6. Cartera de inversiones financieras

Los saldos y variaciones del ejercicio, expresados en miles de euros, son:

Cuentas	Saldo al 31.12.01	Aumentos	Disminuciones	Saldo al 31.12.02
Letras del Tesoro	2.367	13.653	(16.020)	-
Repos	1.212	371.294	(372.506)	-
Total	3.579	384.947	(388.526)	-

Las compras y ventas de valores se han efectuado a través del Servicio de la Central de Anotaciones en Cuenta del Banco de España.

**EUROPEA DE GESTION EUROGESA 4, S.I.M.C.A.V., S.A.**  
**Memoria del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2002**

7. Fondos propios

Los saldos y variaciones del ejercicio en las cuentas de fondos propios, expresados en miles de euros, son:

Concepto	Capital Suscrito	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Resultado del ejercicio	Total fondos Propios
Saldo a 31.12.2001	4.500	308	8	68	94	4.978
Distribución del resultado 2001	-	-	9	85	(94)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	90	90
Saldo al 31.12.02	4.500	308	17	153	90	5.068

a) Capital suscrito

Como consecuencia de la transformación, las participaciones sociales constitutivas del capital social quedan convertidas en acciones nominativas quedando representadas por medio de anotaciones en cuenta. Siendo el número de participaciones sociales igual al de las acciones convertidas, se procedió a la asignación a los accionistas, en la proporción de una de éstas por cada una de aquellas.

Como consecuencia, el capital social es de 4.500.000 euros, dividido en 900.000 acciones de cinco euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Según los estatutos sociales, el capital inicial se fija en dos millones cuatrocientos cuatro mil cincuenta euros, representado por 480.810 acciones nominativas de cinco euros de valor nominal cada una. El capital estatutario máximo se establece en veinticuatro millones cuarenta mil quinientos euros, representado por 4.808.100 acciones nominativas de cinco euros de valor nominal cada una.

b) Prima de emisión

La prima de emisión es de libre disposición.

8. Administraciones Públicas

No existe diferencia entre el resultado del ejercicio y la base imponible para el impuesto de sociedades.

La Sociedad no tiene bases imponibles negativas pendientes de compensación del Impuesto de Sociedades

La Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal desde su constitución todos los impuestos que le son de aplicación.

9. Valor liquidativo

**EUROPEA DE GESTION EUROGESA 4, S.I.M.C.A.V., S.A.**  
**Memoria del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2002**

En cumplimiento de la normativa específica, se calcula el valor liquidativo de la participación, que al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Capital social	4.500
Prima de emisión	308
Reservas	170
Resultado del ejercicio	90
	<hr/>
Total patrimonio	<u>5.068</u>
Acciones en circulación	900.000
Valor liquidativo (en euros)	5,63

10. Otra información

Los miembros del Consejo de Administración no han devengado sueldos, dietas ni remuneraciones de cualquier clase.

No existen anticipos o créditos concedidos al conjunto de miembros del órgano de administración vigentes al 31 de diciembre de 2002, ni compromisos con los mismos en materia de pensiones o seguros de vida.

La Sociedad carece de personal, estando su administración encomendada a Asesores y Gestores Financieros Fondos, S.G.I.I.C.,S.A.

11. Información sobre medio ambiente

La Sociedad no posee activos significativos incluidos en el inmovilizado material destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente ni ha recibido subvenciones ni incurrido en gastos durante el ejercicio cuyo fin sea la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, la Sociedad no ha dotado provisiones para cubrir riesgos y gastos por actuaciones medioambientales, al estimar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

12. Retribuciones a auditores

Los honorarios devengados por los auditores de la Sociedad durante el ejercicio por trabajos de auditoría de cuentas ha ascendido a 2.404 euros

**EUROPEA DE GESTION EUROGESA 4, S.I.M.C.A.V., S.A.**  
**Memoria del ejercicio terminado**  
**el 31 de diciembre de 2002**

13. Cuadro de financiación

El cuadro de financiación del ejercicio 2002 y 2001, expresado en miles de euros, es el siguiente:

APLICACIONES	2002	2001	ORÍGENES	2002	2001
			Recursos procedentes de las operaciones	90	94
			Cancelación de inmov. financieras	1.239	3.320
			<b>TOTAL DE ORIGENES</b>	<b>1.329</b>	<b>3.414</b>
<b>EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES</b> (Aumento del capital circulante)	1.329	3.414			

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	2002		2001	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Deudores	-	121	108	-
Acreedores	63	-	-	29
Cartera de inversiones financieras	-	3.579	3.566	-
Tesorería	4.966	-	-	231
<b>TOTALES</b>	<b>5.029</b>	<b>3.700</b>	<b>3.674</b>	<b>260</b>
<b>AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>1.329</b>		<b>3.414</b>	

La conciliación entre los saldos de las cuentas de pérdidas y ganancias y los recursos procedentes de las operaciones mostrados en los cuadros de financiación, expresados en miles de euros, son los siguientes:

CORRECCIONES AL RESULTADO DEL EJERCICIO	2002	2001
Beneficio del ejercicio	90	94
<b>RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES</b>	<b>90</b>	<b>94</b>

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración EUROPEA DE GESTIÓN EUROGESA 4, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, Sociedad Anónima, don Rafael Llorente Dueñas, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 9 hojas, comprensivo del balance de situación (1 página), cuenta de pérdidas y ganancias (1 página), memoria (6 páginas) e informe de gestión (1 página), correspondientes al ejercicio anual cerrado a 31 de diciembre de 2002, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 28 de marzo de 2003

---

D. César Niembro Rodríguez  
Presidente y Consejero Delegado

---

D. Rafael Llorente Dueñas  
Secretario, Consejero

---

D. Alberto José Larrañaga Vallo  
Vocal

---

D. Alberto Rodríguez-Fraile y Díaz  
Vocal

---

D. Pedro Javier Martínez López  
Vocal

---

D. Gonzalo Rodríguez-Fraile y Díaz  
Vocal

---

D. José Ramón Herrero Ordóñez  
Vocal

**EUROPEA DE GESTION EUROGESA 4,  
S.I.M.C.A.V., S.A.  
Cuentas Anuales  
e Informe de Gestión de 2002**

---

**Incluye Informe de Auditoría  
de Cuentas Anuales**



**EUROPEA DE GESTION EUROGESA 4, S.I.M.C.A.V., S.A.**  
**Balance de Situación al 31 de diciembre de 2002 Y 2001 (expresado en miles de euros)**

ACTIVO	Saldo al 31.12.02	Saldo al 31.12.01	PASIVO	Saldo al 31.12.02	Saldo al 31.12.01
A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	0	0	A) FONDOS PROPIOS	5.068	4.978
B) INMOVILIZADO	0	1.239	I. Capital suscrito	4.500	4.500
I. Inmovilizado financiero	0	1.239	II. Prima de emisión	308	308
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	0	0	III. Reserva de revalorización	0	0
D) ACTIVO CIRCULANTE	5.093	3.827	IV. Reservas	170	76
I. Deudores	0	121	4.1. Reserva legal	17	8
1.1 Deudores por venta de valores	0	112	4.2. Reservas voluntarias	153	68
1.2 Administraciones Públicas	0	9	V. Resultados de ejercicios anteriores	0	0
II. Cartera de inversiones financieras	0	3.579	VI. Pérdidas y Ganancias. Beneficios.	90	94
2.1 Activos de renta fija	0	2.367	B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	0	0
2.2 Adquisición temporal de activos	0	1.212	C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	0	0
III. Tesorería	5.093	127	D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	0	0
IV. Acciones propias	0	0	E) ACREEDORES A CORTO PLAZO	25	88
			I. Acreedores por prestación de servicios	1	64
			II. Administraciones Públicas	24	24
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.093</b>	<b>5.066</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.093</b>	<b>5.066</b>

Las notas 1 a 13 descritas en la Memoria forman parte integrante del Balance de Situación a 31 de diciembre de 2002.

**EUROPEA DE GESTION EUROGESA 4, S.I.M.C.A.V., S.A.**  
**Cuenta de Pérdidas y Ganancias del los ejercicios anuales terminados**  
**el 31 de diciembre de 2002 y 2001 (expresadas en miles de euros)**

DEBE	2002	2001	HABER	2002	2001
<b>A) GASTOS</b>	<b>55</b>	<b>124</b>	<b>B) INGRESOS</b>	<b>145</b>	<b>218</b>
1. Otros gastos de explotación	4	61			
<b>A.I BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>B.I PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>4</b>	<b>61</b>
2. Gastos financieros	0	11	2. Ingresos financieros	145	218
<b>A.II RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	<b>145</b>	<b>207</b>	<b>B.II RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A.III BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>141</b>	<b>146</b>	<b>B.III PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4. Resultados extraordinarios	10	0	4. Resultados extraordinarios	0	0
<b>A.IV RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>B.IV RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>	<b>10</b>	<b>0</b>
<b>A.V BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>131</b>	<b>146</b>	<b>B.V PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Impuesto sobre Sociedades	41	52			
<b>A.VI RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b>	<b>90</b>	<b>94</b>	<b>B.VI RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Las notas 1 a 13 descritas en la Memoria forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2002.

