

	Miles de Euros	
	2001	2000(*)
ORIGEN DE FONDOS:		
Por resultados de operaciones-		
Pérdida del ejercicio, según las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas	(7.126)	(5.884)
Dotación (recuperación) neta de la provisión por depreciación de valores mobiliarios (Nota 4)	1.616	3.088
	(5.510)	(2.796)
<i>Por variación patrimonial-</i>		
Participes	14.847	21.843
<i>Por disminución de la inversión-</i>		
Tesorería	356	-
<i>Por incremento de recursos-</i>		
Acreeedores a corto plazo	2	21
Total origen de fondos	9.695	19.068

APLICACIÓN DE FONDOS:		
<i>Por incremento de la inversión-</i>		
Deudores	233	147
Cartera de inversiones financieras	9.462	18.167
Tesorería	-	754
	9.695	19.068
Total aplicación de fondos	9.695	19.068

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Propuesta de Distribución de Resultados del Ejercicio 2001.

	Miles de Euro
Base de reparto:	
Resultados del ejercicio (después del Impuesto de Sociedades)	(7.126)
Distribución:	
A resultados de ejercicios anteriores	(7.126)

Balance de Situación.

31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1, 2 Y 3)

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000*
(Miles de Euros)		
ACTIVO		
<i>DEUDORES:</i>		
Administraciones Públicas (Nota 8)	100	29
Otros deudores	313	151
Total deudores	413	180
<i>CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS (Nota 4):</i>		
Cartera interior	1.173	-
Cartera exterior	37.430	29.141
Menos – Provisión por depreciación de valores mobiliarios	(5.475)	(3.859)
Total cartera de inversiones financieras	33.128	25.282
<i>TESORERÍA (Nota 5):</i>		
Cuenta en depositario	1.466	1.634
Otras cuentas de tesorería	-	201
Intereses de tesorería	13	-
Total tesorería	1.479	1.835
TOTAL ACTIVO	35.020	27.297
<i>CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO (Nota 4)</i>	2.698	2.152
<i>OTRAS CUENTAS DE ORDEN:</i>		
Plusvalías latentes de cartera (Nota 6)	1.506	1.181
Efecto impositivo sobre plusvalías (Nota 6)	15	12
Depósito de valores (valores nominales)	1.436	32.956
Lucro cesante (Nota 6)	3	1
PASIVO		
<i>FONDOS PROPIOS (Nota 6):</i>		
Participes	46.503	31.656
Resultados de ejercicios anteriores	(4.417)	1.467
Pérdida del ejercicio, según las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas	(7.126)	(5.884)
Total fondos propios	34.960	27.239
<i>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</i>		
Comisiones a pagar (Nota 7)	60	58
Total acreedores a corto plazo	60	58
TOTAL PASIVO	35.020	27.297

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 y el Anexo 1 descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2001.

Madrid Bolsa New York, FIM

Informe de auditoría de cuentas anuales	
A los Participes de Madrid Bolsa New York, Fondo de Inversión Mobiliaria, por encargo del Consejo de Administración de Gesmadrid, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	
Hemos auditado las cuentas anuales de MADRID BOLSA NEW YORK, FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados cuentas anuales en su conjunto, basados en el trabajo realizado de acuerdo con los normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los estados anuales y la realización de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.	
De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada uno de los períodos del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de Situación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 28 de agosto de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.	
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 ajustadas respecto, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Madrid Bolsa New York, Fondo de Inversión Mobiliaria al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para la interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan conformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.	
 Madrid, 22 de marzo de 2002	
	

Cuenta de pérdidas y ganancias.

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(NOTAS 1, 2 Y 3)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000*
DEBE		
GASTOS:		
Otros gastos de explotación-		
Servicios exteriores	7	5
Otros gastos de gestión corriente (Nota 7)	676	665
	683	670
Beneficios de explotación	-	-
<i>Gastos financieros-</i>		
Variación de las provisiones de inversiones financieras (Nota 4)	1.616	3.088
Diferencias negativas de cambio	1.108	699
	2.724	3.787
<i>Pérdidas en venta y amortización de activos financieros-</i>	19.131	11.273
	21.855	15.060
Resultados financieros positivos	-	-
Beneficios de las actividades ordinarias	-	-
Resultados extraordinarios positivos	1	-
Beneficios antes de Impuestos	-	-
Impuesto sobre Sociedades (Nota 8)	-	-
Resultado del ejercicio (beneficios)	-	-
HABER		
INGRESOS:		
Pérdidas de explotación	683	670
<i>Ingresos financieros-</i>		
Dividendos	325	104
Intereses	282	173
Diferencias positivas de cambio	1.293	614
	1.900	891
<i>Beneficio en venta y amortización de activos financieros-</i>	13.511	8.955
	15.411	9.846
Resultados financieros negativos	6.444	5.214
Pérdidas de las actividades ordinarias	7.127	5.884
Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores	1	-
Resultados extraordinarios negativos	-	-
Pérdidas antes de Impuestos	7.126	5.884
Resultado del ejercicio (pérdidas)	7.126	5.884

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 y el Anexo 1 descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001.

Madrid Bolsa New York, FIM

Cuentas Anuales Correspondientes al Ejercicio Terminado el 31 de diciembre de 2001

Nombre del Fondo MADRID BOLSA NEW YORK, FIM
Vocación Fondo de inversión de renta variable internacional.

Fecha de Constitución 23 de julio de 1997
Acumulación / Reparto Acumulación
Auditor Arthur Andersen y Cía., S. Com.

Memoria.

Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado el 31 de Diciembre de 2001

1. Reseña del fondo.

MADRID BOLSA NEW YORK, Fondo de Inversión Mobiliaria (en adelante, el Fondo) se constituyó el 23 de julio de 1997 y se encuentra sujeto, principalmente, a lo dispuesto en la Ley 46/1984 (de 26 de diciembre), reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y en el Real Decreto 1.393/1990 (de 2 de noviembre), por el que se reglamenta dicha Ley. La Ley 46/1984 fue modificada parcialmente por la Ley 37/1998 (de 16 de noviembre) de Reforma de la Ley 24/1988 (de 28 de julio), reguladora del Mercado de Valores. El Real Decreto 1.393/1990 ha sido modificado parcialmente por el Real Decreto 91/2001 (de 2 de febrero). Las modificaciones contenidas en el mencionado Real Decreto, que han entrado en vigor el 17 de febrero de 2001, no han tenido un efecto significativo en estas cuentas anuales.

El Fondo fue inscrito en el Registro de Fondos de Inversión Mobiliaria de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 1.139.

El objeto social exclusivo del Fondo es 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 diferentes inversiones, sin participación mayoritaria (económica o política) en otras sociedades.

Según se indica en la Nota 7, la dirección y administración del Fondo están encomendadas a Gesmadrid, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., entidad perteneciente al Grupo Caja Madrid.

Los valores mobiliarios están bajo la custodia de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (Grupo Caja Madrid), Entidad Depositaria del Fondo (véase Nota 4).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se presentan de acuerdo con los formatos y criterios de valoración establecidos en la Circular 7/1990 (de 27 de diciembre) de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, modificada parcialmente por la Circular 4/1993 (de 29 de diciembre), por la Circular 4/1997 (de 26 de noviembre) y por la Circular 3/1998 (de 22 de septiembre), y en la restante normativa específica de las Instituciones de Inversión Colectiva, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo.

Las cuentas anuales del Fondo han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora (véase Nota 1).

b) Principios contables y normas de valoración

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

GESMADRID
 Sociedad Gestora de
 Instituciones de Inversión
 Colectiva, S.A.


CAJA MADRID
 ENTIDAD DEPOSITARIA

Madrid, Junio de 2002.

3. Principios contables y normas de valoración aplicados

A continuación, se indican los principios contables y normas de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales:

a) Principio del devengo

Como criterio general, la imputación de ingresos y gastos a la cuenta de pérdidas y ganancias se efectúa en función de su período de devengo. De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 7/1990, los dividendos se reconocen como ingreso en la fecha en que nace el derecho a percibirlos.

b) Conversión a euros de los saldos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera se han convertido a euros por aplicación de los tipos de cambio medios oficiales (fixing) del mercado de divisas español a la fecha de valoración, o a los del último día hábil del mercado anterior a dicha fecha.

Las diferencias que surgen al comparar este cambio medio con el cambio histórico, se han registrado de la siguiente forma:

- Si proceden de la cartera de inversiones financieras, se consideran como plusvalías o minusvalías latentes de cartera, registrándose en el epígrafe "Otras cuentas de orden – Plusvalías latentes de cartera" del balance de situación las plusvalías latentes y dotándose con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias para las minusvalías latentes la provisión correspondiente. Las plusvalías latentes se consideran a efectos del cálculo del valor liquidativo de cada participación.

- Si proceden de cuentas de tesorería, las diferencias positivas o negativas se llevan directamente a resultados, registrándose en los epígrafes "Diferencias positivas de cambio" y "Diferencias negativas de cambio", respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Cartera de inversiones financieras

Los valores propiedad del Fondo se reflejan contablemente, título a título, a su coste medio de adquisición, excluido (en su caso) el importe de los intereses devengados pendientes de cobro en el momento de la compra. No obstante lo anterior, y a efectos de determinar el valor liquidativo diario del Fondo, al final de cada día se compara el coste medio de adquisición de cada título, más los intereses devengados y no cobrados, con su valor de realización, obteniéndose de esta forma la plusvalía o minusvalía no materializada de la cartera.

Por valor de realización se entiende:

- Adquisición temporal de activos:

Si el plazo de vencimiento es inferior a seis meses a partir de la fecha de valoración, el valor de realización equivale al precio de adquisición, incrementado en los intereses devengados y no cobrados calculados de acuerdo con la tasa interna de rentabilidad de la inversión. Si el plazo de vencimiento es superior a seis meses a partir de la fecha de valoración, se utiliza la cotización oficial del día de la valoración. No obstante lo anterior, si las cotizaciones

oficiales no reflejasen debidamente la evolución de los tipos de interés de mercado, la sociedad gestora ajustaría dichas cotizaciones para que el rendimiento interno de la inversión igualase los tipos de interés de mercado.

El tipo de interés de mercado tomado como referencia ha sido el de las emisiones de Deuda Pública, por considerar que dichos valores son los que más se asemejan, en cuanto a fecha de vencimiento (o en su caso, a su duración financiera) y nivel de riesgo, a los valores de renta fija integrantes de la cartera del Fondo.

- Acciones:

a. Cotizadas en Bolsa: cotización oficial del día de la valoración.

b. No admitidas aún a cotización de sociedades cotizadas en Bolsa: el cambio que resulta de cotizaciones oficiales de valores similares de la misma sociedad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias de derechos económicos que puedan existir.

- Participaciones:

El valor liquidativo publicado el día de la valoración

Las minusvalías resultantes de comparar el coste de adquisición más los intereses devengados y no cobrados con el valor de realización de los títulos al 31 de diciembre de 2001 han ascendido a 5.475 miles de euros, y se encuentran íntegramente cubiertas con la "Provisión por depreciación de valores mobiliarios" del balance de situación (véase Nota 4).

Las plusvalías latentes (no materializadas) de los títulos cuyo valor de mercado es superior a su coste de adquisición incrementado por los intereses devengados y no cobrados ascendían a 1.506 miles de euros al 31 de diciembre de 2001, y figuran registradas en el saldo del epígrafe del balance de situación "Otras cuentas de orden - Plusvalías latentes de cartera" (véase Nota 6).

d) Cuentas de riesgo y compromiso

Los futuros financieros recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas. El importe nominal de los subyacentes que se contratan se registra en el epígrafe "Cuentas de riesgo y compromiso" del balance de situación. Las diferencias que resultan, en más o en menos, al comparar los costes de adquisición con las cotizaciones diarias del mercado correspondiente se registran en los capítulos "Productos (Quebrantos) en operaciones de riesgo y compromiso" de la cuenta de pérdidas y ganancias si las operaciones son especulativas. Para las diferencias surgidas en operaciones de cobertura, se utilizan los epígrafes "Beneficios (Pérdidas) en operaciones de riesgo y compromiso". La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Deudores – Otros deudores" del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación. En este epígrafe se registran adicionalmente las garantías depositadas en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos.

e) Gastos de gestión del Fondo

Los gastos de dirección y gestión del Fondo se determinan en función de su patrimonio diario. Dichos gastos se registran en el epígrafe "Gastos - Otros gastos de explotación - Otros gastos de gestión corriente" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 7).

f) Partícipes

Las participaciones del Fondo se valoran, a efectos de su suscripción y reembolso, en función de su valor liquidativo del día de solicitud en que se producen los mismos. Los importes correspondientes a dichas suscripciones y reembolsos se abonan y cargan, respectivamente, al epígrafe "Fondos Propios - Partícipes" del balance de situación.

En el cálculo del valor liquidativo de cada participación (véase Nota 6) se tienen en cuenta los fondos propios del Fondo a la fecha y la plusvalía (latente) de la cartera de inversiones financieras del Fondo

Madrid Bolsa New York, FIM

existente el día en que se produce cada suscripción y/o reembolso, deducido, en su caso, el correspondiente Impuesto sobre Sociedades, neto del efecto de la actualización de las retenciones practicadas (véase apartado h. de esta misma Nota).

g) Acreedores

Las deudas, todas ellas con vencimiento a corto plazo, se contabilizan por su valor de reembolso, considerando como deudas a corto plazo aquéllas con vencimiento inferior a los doce meses a partir de la fecha del balance de situación.

h) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal (entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto).

El balance de situación no incluye provisión alguna en concepto de provisión para el pago del Impuesto sobre Sociedades, ya que el Fondo ha incurrido en pérdidas. De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los quince ejercicios siguientes, en determinadas condiciones. Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, aplicando un criterio de prudencia, han decidido no incluir el mencionado efecto fiscal en el balance de situación, si bien el importe del mismo no es significativo.

A efectos del cálculo del valor liquidativo del Fondo, las retenciones practicadas a cuenta de dicho impuesto han sido actualizadas a tipos de mercado desde la fecha máxima de presentación de la declaración. El importe de esta actualización al 31 de diciembre de 2001 ha ascendido a 3 mil euros, y se presenta en el saldo del epígrafe "Otras cuentas de orden - Lucro cesante" del balance de situación (véase Nota 6).

4. Cartera de inversiones financieras

La composición de la cartera de inversiones financieras del Fondo al cierre del ejercicio 2001 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
<i>Cartera interior:</i>		
Adquisición temporal de activos	1.173	
		1.173
<i>Cartera exterior:</i>		
Acciones	37.430	
		37.430
<i>Menos</i> - Provisión por depreciación de valores mobiliarios	(5.475)	
		33.128

Los movimientos que se han producido en la cartera de inversiones financieras del Fondo, sin considerar la provisión por depreciación de valores mobiliarios, durante el ejercicio 2001, han sido los siguientes:

	Miles de Euros		
	Adquisición		
	Acciones	Partici- paciones	Temporal de Activos
Saldos al 31 de diciembre de 2000	26.101	3.040	-
Compras y suscripciones	21.427	-	1.124.569
Ventas y amortizaciones	(10.098)	(3.040)	(1.123.396)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	37.430	-	1.173

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2001, el Fondo mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de riesgo y compromiso:

	Euros	
	Subyacente	Nominal Comprometido
Futuros financieros comprados:	Índice Standard & Poors	2.837
	Índice Nasdaq 100	227
		3.064
Futuros financieros vendidos:	Tipo de cambio EUR/USD	2.694.883
		2.694.883

La rentabilidad media anual de las adquisiciones temporales de activos durante el ejercicio 2001 ha ascendido al 4,38%.

Las adquisiciones temporales de activos en cartera al 31 de diciembre de 2001 vencían según el siguiente desglose:

	Miles de Euros
Vencimiento inferior a 3 meses	1.173
	1.173

El movimiento del saldo de la cuenta "Provisión por depreciación de valores mobiliarios" durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2000	(3.859)
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	(1.616)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	(5.475)

Todos los valores integrantes de la cartera de valores del Fondo se encuentran depositados en Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid o en trámite de depósito en dicha entidad (véanse Notas 1 y 7).

5. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2001, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación era la siguiente:

	Miles de Euros
<i>Cuentas corrientes:</i>	
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (cuentas en euros)	1.517
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (cuentas en divisa)	(51)
	1.466
<i>Intereses devengados y no vencidos de:</i>	
Cuentas corrientes	13
	13
	1.479

Las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo han devengado en el ejercicio 2001 un tipo de interés anual medio del 3,14%.

6. Fondos propios

Al 31 de diciembre de 2001, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por participaciones de iguales características, representadas por certificados nominativos, sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2001, el cálculo del valor de cada participación se ha efectuado considerando el saldo de los siguientes capítulos y epígrafes del balance de situación:

	Miles de Euros	Millones de Pesetas
Fondos propios	34.960	5.817
<i>Más</i> – Plusvalías latentes de cartera (Nota 3- c)	1.506	251
<i>Menos</i> – Efecto impositivo sobre plusvalías	(15)	(2)
Lucro cesante (Nota 3- h)	(3)	-
Patrimonio del Fondo al cierre del ejercicio	36.448	6.066
Valor liquidativo de la participación (en euros y pesetas)	5,49	913,46
Nº participaciones	6.643.648	
Nº partícipes	742	

El movimiento que se ha producido en el saldo de las cuentas que integran el capítulo "Fondos Propios" durante el ejercicio 2001, se resume a continuación:

	Miles de Euros		
	Partícipes	Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado Neto del Ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2000	31.656	1.467	(5.884)
<i>Más</i> – Participaciones suscritas y desembolsadas	27.988	-	-
<i>Menos</i> – Participaciones reembolsadas	(13.141)	-	-
Aplicación del resultado neto del ejercicio anterior	-	(5.884)	5.884
Resultado neto del ejercicio 2001	-	-	(7.126)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	46.503	(4.417)	(7.126)

Madrid Bolsa New York, FIM

Al 31 de diciembre de 2001, Mapfre Vida S.A. mantenía una participación significativa del 43,98% del patrimonio del Fondo.

7. Otros gastos de gestión corriente

La composición del saldo del epígrafe "Gastos - Otros gastos de explotación - Otros gastos de gestión corriente" de la cuenta de pérdidas y ganancias, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Comisión de la Sociedad Gestora	657
Comisión de la Entidad Depositaria	16
Otros	3
	676

Según se indica en la Nota 1, la dirección y gestión del Fondo están encomendadas a Gesmadrid, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. Por este servicio el Fondo paga una comisión del 1,80% anual. Dicha comisión, que es calculada sobre el patrimonio diario del Fondo, se satisface mensualmente.

La Entidad Depositaria del Fondo (Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid) ha percibido una comisión del 0,009% anual calculada sobre el efectivo custodiado del Fondo durante el ejercicio 2001. Hasta el 24 de abril de 2001 la comisión ascendía al 0,25% modificándose en cumplimiento de lo dispuesto en el número 6 de la Disposición Transitoria Única del Real Decreto 91/2001 de 17 de febrero.

Los importes pendientes de pago por ambos conceptos al 31 diciembre de 2001 ascienden a 60 mil euros, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Acreedores a corto plazo - Comisiones a pagar" del balance de situación.

La Orden Ministerial de 30 de julio de 1992 define ciertas funciones de supervisión y vigilancia para las entidades depositarias de las Instituciones de Inversión Colectiva, que incluyen, entre otras:

1. Comprobar que las operaciones realizadas por la Sociedad Gestora del Fondo lo han sido en régimen de mercado.
2. Comprobar que las operaciones del Fondo han respetado los coeficientes y criterios de inversión establecidos en la normativa vigente.
3. Supervisar los criterios, fórmulas y procedimientos utilizados por la Sociedad Gestora para el cálculo del valor liquidativo de las participaciones del Fondo.

8. Situación fiscal

El Fondo tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas en los últimos cuatro ejercicios.

El tipo de gravamen a efectos del Impuesto sobre Sociedades es del 1% (Ley 43/1995, de 27 de diciembre).

Como consecuencia de haber obtenido pérdidas en el ejercicio 2001, el Fondo no ha registrado provisión alguna en concepto de Impuesto sobre Sociedades.

Las retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades han ascendido a 68 mil euros al 31 de diciembre de 2001. Dicho saldo se incluye en el epígrafe "Deudores - Administraciones Públicas" del balance de situación.

El resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2001 coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

9. Cuadro de financiación

A continuación, se muestra el cuadro de financiación del Fondo correspondiente a los ejercicios 2001 y 2000: