

CS Family Business, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CS Family Business, F.I. por encargo de los administradores de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CS Family Business, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta, incluyéndose en la nota 6 de la misma el detalle de la cartera al 31 de diciembre de 2022. La determinación y variación del valor razonable de los instrumentos de la cartera, de acuerdo con la política contable, tienen impacto en el Patrimonio Neto y el valor liquidativo del Fondo.

Identificamos, por tanto, esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Credit Suisse Gestión, 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 del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2022.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo 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 citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede verse 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 de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, 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)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

26 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11436

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



ON9541883

CLASE 8.^a**CS Family Business, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2022 | 2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| Activo no corriente | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | 16 845 252,92 | 18 419 420,77 |
| Deudores | 102 322,27 | 104 464,06 |
| Cartera de inversiones financieras | 15 744 895,50 | 16 409 438,45 |
| Cartera interior | 2 780 735,44 | 2 037 072,03 |
| Valores representativos de deuda | 1 755 000,00 | - |
| Instrumentos de patrimonio | 1 025 735,44 | 2 037 072,03 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 12 964 063,92 | 14 372 366,42 |
| Valores representativos de deuda | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | 12 960 237,57 | 14 336 391,38 |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | 3 826,35 | 35 975,04 |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 96,14 | - |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 998 035,15 | 1 905 518,26 |
| TOTAL ACTIVO | 16 845 252,92 | 18 419 420,77 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



ON9541884

CS Family Business, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2022 | 2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 16 812 622,20 | 18 165 015,77 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 16 812 622,20 | 18 165 015,77 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 16 933 554,17 | 13 634 994,84 |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | 116 564,80 | 116 564,80 |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | 1 861 635,94 | 1 861 635,94 |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta) | (2 099 132,71) | 2 551 820,19 |
| 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 | 32 630,72 | 254 405,00 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 32 630,72 | 254 405,00 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 16 845 252,92 | 18 419 420,77 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2022 | 2021 |
| Cuentas de compromiso | 303 847,86 | 1 943 847,86 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 303 847,86 | 303 847,86 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | - | 1 640 000,00 |
| Otras cuentas de orden | 2 099 132,71 | 70 408,48 |
| 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 | - | - |
| Pérdidas fiscales a compensar | 2 099 132,71 | 70 408,48 |
| Otros | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 2 402 980,57 | 2 014 256,34 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



0N9541885

CS Family Business, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

| | 2022 | 2021 |
|---|-----------------------|---------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | - | - |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (263 104,55) | (398 097,54) |
| Comisión de gestión | (177 257,26) | (330 147,88) |
| Comisión de depositario | (18 664,50) | (15 715,31) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (67 182,79) | (52 234,35) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (263 104,55) | (398 097,54) |
| Ingresos financieros | 358 499,24 | 253 042,12 |
| Gastos financieros | - | - |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | (1 281 043,21) | 2 492 911,51 |
| Por operaciones de la cartera interior | 176 318,56 | 26 391,99 |
| Por operaciones de la cartera exterior | (1 461 188,11) | 2 474 132,49 |
| Por operaciones con derivados | 3 826,34 | (7 612,97) |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | (27 987,54) | 17 570,38 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (885 496,65) | 211 816,43 |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | (191 625,50) | (6 588,40) |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | (731 642,84) | 447 177,53 |
| Resultados por operaciones con derivados | 37 771,69 | (228 772,70) |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | (1 836 028,16) | 2 975 340,44 |
| Resultado antes de impuestos | (2 099 132,71) | 2 577 242,90 |
| Impuesto sobre beneficios | - | (25 422,71) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | (2 099 132,71) | 2 551 820,19 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CS Family Business, F.L.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N9541886

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

| | | | | | | | | | |
|--|-----------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | (2 099 132,71) | | | | | | | | |
| 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 | (2 099 132,71) | | | | | | | | |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Participes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total |
|---|----------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 13 634 994,84 | 116 564,80 | 1 861 635,94 | 2 551 820,19 | - | 18 165 015,77 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 13 634 994,84 | 116 564,80 | 1 861 635,94 | 2 551 820,19 | - | 18 165 015,77 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | (2 099 132,71) | - | (2 099 132,71) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 2 551 820,19 | - | - | (2 551 820,19) | - | - |
| Operaciones con participes | 11 841 481,34 | - | - | - | - | 11 841 481,34 |
| Suscripciones | (11 094 742,20) | - | - | - | - | (11 094 742,20) |
| Reembolsos | - | - | - | - | - | - |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 16 933 554,17 | 116 564,80 | 1 861 635,94 | (2 099 132,71) | - | 16 812 622,20 |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CS Family Business, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

| Al 31 de diciembre de 2021 | |
|--|---------------------|
| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos | |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 2 551 820,19 |
| 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 | 2 551 820,19 |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Participes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total |
|--|----------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | 12 889 090,15 | 116 564,80 | 1 861 635,94 | 149 063,30 | - | 15 016 354,19 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 12 889 090,15 | 116 564,80 | 1 861 635,94 | 149 063,30 | - | 15 016 354,19 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 2 551 820,19 | - | 2 551 820,19 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 149 063,30 | - | - | (149 063,30) | - | - |
| Operaciones con participes | - | - | - | - | - | - |
| Suscripciones | 6 228 631,93 | - | - | - | - | 6 228 631,93 |
| Reembolsos | (5 631 790,54) | - | - | - | - | (5 631 790,54) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | 13 634 994,84 | 116 564,80 | 1 861 635,94 | 2 551 820,19 | - | 18 165 015,77 |



CLASE 8.ª



ON9541887