

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A., (la Sociedad), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, 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 2018, 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

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 la Sociedad, 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 adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, 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 de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, 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.

Valoración de la cartera

Durante el ejercicio 2018 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora sobre los activos en cartera de la Sociedad. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta, así como el trabajo de un experto del auditor en materia de valoración, el cual nos ha confirmado que cumple los requisitos de independencia.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas en las valoraciones obtenidas respecto de las valoraciones de la cartera registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, 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 Sociedad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 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 Sociedad 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 la 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 Sociedad.
- 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 Sociedad, 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, 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)



Guillermo Cavia González (20552)

4 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/08413

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0N5752657

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 949 650,29	3 241 133,51
Deudores	12 911,22	13 078,09
Cartera de inversiones financieras	2 747 159,02	3 025 238,83
Cartera interior	337 427,78	366 125,81
Valores representativos de deuda	201 506,89	205 538,42
Instrumentos de patrimonio	134 626,20	159 103,64
Instituciones de Inversión Colectiva	1 294,69	1 483,75
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 414 988,15	2 659 111,76
Valores representativos de deuda	504 406,49	449 336,29
Instrumentos de patrimonio	789 965,37	864 819,72
Instituciones de Inversión Colectiva	1 120 539,92	1 342 709,54
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	76,37	2 246,21
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(5 256,91)	1,26
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	189 580,05	202 816,59
TOTAL ACTIVO	2 949 650,29	3 241 133,51

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



ON5752658

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 943 050,24	3 233 981,13
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 943 050,24	3 233 981,13
Capital	2 616 267,19	2 616 267,19
Partícipes	-	-
Prima de emisión	246,74	194,09
Reservas	718 448,03	653 692,64
(Acciones propias)	(121 960,56)	(100 985,28)
Resultados de ejercicios anteriores	-	(60 829,12)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(269 951,16)	125 641,61
(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	6 600,05	7 152,38
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	6 600,05	7 152,38
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 949 650,29	3 241 133,51
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	125 010,91	331 651,17
Compromisos por operaciones largas de derivados	125 010,91	61 968,66
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	269 682,51
Otras cuentas de orden	24 468 119,22	24 156 926,71
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	23 467 132,81	23 467 132,81
Pérdidas fiscales a compensar	269 951,16	-
Otros	731 035,25	689 793,90
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	24 593 130,13	24 488 577,88

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



0N5752659

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

	2018	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	455,04	928,86
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(22 796,86)	(21 261,45)
Comisión de gestión	(9 529,33)	(9 594,34)
Comisión de depositario	(3 176,42)	(3 198,22)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 091,11)	(8 468,89)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(22 341,82)	(20 332,59)
Ingresos financieros	43 901,76	49 302,13
Gastos financieros	(4 292,69)	(4 559,16)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(197 573,45)	89 305,38
Por operaciones de la cartera interior	(15 606,54)	9 227,27
Por operaciones de la cartera exterior	(166 932,51)	62 751,68
Por operaciones con derivados	(15 034,40)	17 326,43
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4 054,20)	(6 207,73)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(85 590,76)	19 402,69
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(19 024,20)	10 820,00
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(69 934,87)	20 467,97
Resultados por operaciones con derivados	3 368,31	(11 885,28)
Otros	-	-
Resultado financiero	(247 609,34)	147 243,31
Resultado antes de impuestos	(269 951,16)	126 910,72
Impuesto sobre beneficios	-	(1 269,11)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(269 951,16)	125 641,61

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 2018.

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)**

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(269 951,16)
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	(269 951,16)

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 2017	2 616 267,19	194,09	653 692,64	(100 985,28)	(60 829,12)	-	125 641,61	-	3 233 981,13
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 616 267,19	194,09	653 692,64	(100 985,28)	(60 829,12)	-	125 641,61	-	3 233 981,13
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(269 951,16)	-	(269 951,16)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	64 812,49	-	-	-	(125 641,61)	-	-
Operaciones con accionistas	-	52,65	(57,10)	(20 975,28)	60 829,12	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	(20 979,73)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2 616 267,19	246,74	718 448,03	(121 960,56)	-	-	(269 951,16)	-	2 943 050,24



CLASE 8.^a



ON5752660

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 2018.

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	125 641,61
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	125 641,61

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 2016	2 616 267,19	194,09	648 563,59	(77 901,36)	(106 990,66)	-	51 290,59	-	3 131 423,44
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 616 267,19	194,09	648 563,59	(77 901,36)	(106 990,66)	-	51 290,59	-	3 131 423,44
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	125 641,61	-	125 641,61
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	5 129,05	-	46 161,54	-	(51 290,59)	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	(23 083,92)	-	-	-	-	(23 083,92)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2 616 267,19	194,09	653 692,64	(100 985,28)	(60 829,12)	-	125 641,61	-	3 233 981,13



CLASE 8.ª
GENERAL DE INGRESOS



0N5752661



CLASE 8.^a



0N5752662

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Gijón el 10 de marzo de 2005. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, 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 2 de marzo de 2006 con el número 3.178, 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.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a 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.).
- 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.



CLASE 8.^a



ON5752663

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- 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 pignorararse 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.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2018 y 2017 la comisión de gestión ha sido del 0,30%.



CLASE 8.^a



ON5752664

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2018 y 2017 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

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



0N5752665

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.



CLASE 8.^a



ON5752666

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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 2018 y 2017.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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



ON5752667

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2018, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2017, es la siguiente:

	2018	2017
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(269 951,16)	125 641,61
	(269 951,16)	125 641,61
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	12 564,16
Reserva voluntaria	-	52 248,33
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(269 951,16)	-
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	-	60 829,12
	(269 951,16)	125 641,61

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



0N5752668

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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.



CLASE 8.^a
CORREOS



ON5752669

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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.

- 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.



CLASE 8.^a



ON5752670

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



ON5752671

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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.

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) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de 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 "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.



CLASE 8.^a



0N5752672

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) 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.

k) 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.



CLASE 8.^a
ESTADO



ON5752673

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

l) 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 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	2 208,06	3 194,86
Administraciones Públicas deudoras	7 588,13	6 963,13
Otros	3 115,03	2 920,10
	<u>12 911,22</u>	<u>13 078,09</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivos al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario practicadas en el ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a



0N5752674

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	-	1 269,11
Otros	6 600,05	5 883,27
	6 600,05	7 152,38

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 recogía 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 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	337 427,78	366 125,81
Valores representativos de deuda	201 506,89	205 538,42
Instrumentos de patrimonio	134 626,20	159 103,64
Instituciones de Inversión Colectiva	1 294,69	1 483,75
Cartera exterior	2 414 988,15	2 659 111,76
Valores representativos de deuda	504 406,49	449 336,29
Instrumentos de patrimonio	789 965,37	864 819,72
Instituciones de Inversión Colectiva	1 120 539,92	1 342 709,54
Derivados	76,37	2 246,21
Intereses de la cartera de inversión	(5 256,91)	1,26
	2 747 159,02	3 025 238,83

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 2018. 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 2017.



CLASE 8.^a



0N5752675

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	184 302,97	194 913,26
Cuentas en divisa	5 277,08	7 903,33
	<u>189 580,05</u>	<u>202 816,59</u>

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2018 y 2017 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2017	Operaciones con acciones	Otros	2018
Capital inicial	2 608 340,00	-	-	2 608 340,00
Capital estatutario emitido	7 927,19	-	-	7 927,19
	<u>2 616 267,19</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 616 267,19</u>
	2016	Operaciones con acciones	Otros	2017
Capital inicial	2 608 340,00	-	-	2 608 340,00
Capital estatutario emitido	7 927,19	-	-	7 927,19
	<u>2 616 267,19</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 616 267,19</u>



CLASE 8.^a



0N5752676

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

El capital social inicial está representado por 434.000 acciones de 6,01 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 el Mercado Alternativo Bursátil.

El capital estatutario máximo se establece en 26.083.400 euros representado por 4.340.000 acciones de 6,01 euros nominales cada una.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2017	Distribución resultados de 2017	Otros	2018
Reserva legal	316 092,29	12 564,16	-	328 656,45
Reserva voluntaria	337 600,35	52 248,33	(57,10)	389 791,58
Resultado de ejercicios anteriores	(60 829,12)	60 829,12	-	-
	592 863,52	125 641,61	(57,10)	718 448,03

	2016	Distribución resultados de 2016	Otros	2017
Reserva legal	310 963,24	5 129,05	-	316 092,29
Reserva voluntaria	337 600,35	-	-	337 600,35
Resultado de ejercicios anteriores	(106 990,66)	46 161,54	-	(60 829,12)
	541 572,93	51 290,59	-	592 863,52

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.



CLASE 8.^a



0N5752677

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2018 y 2017, ha sido el siguiente:

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	(100 985,28)	(77 901,36)
Entradas	(21 736,17)	(23 083,92)
Salidas	760,89	-
Saldo al 31 de diciembre	(121 960,56)	(100 985,28)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad mantenía 16.905 y 14.104 acciones propias en cartera, respectivamente.

De acuerdo con el artículo 32.8 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones, la adquisición de 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 Sociedad de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

Anualmente, la Junta General de Accionistas renueva la aprobación de la autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias hasta alcanzar el 20% del capital inicial con una duración máxima de cinco años. Con fecha 14 de junio de 2018, la Junta General Ordinaria de Accionistas ha otorgado dicha autorización.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2018	2017
Patrimonio atribuido a accionistas	2 943 050,24	3 233 981,13
Número de acciones en circulación	418 414	421 215
Valor teórico por acción	7,03	7,68
Número de accionistas	290	302



CLASE 8.^a



ON5752678

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, dos accionistas poseían acciones que representaban el 79,28% y el 78,76%, respectivamente, de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2018	2017
Accionistas		
Alvargonzález, S.A.	36,22%	35,98%
Cofinez, S.L.	43,06%	42,78%
	79,28%	78,76%

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 2018 y 2017, respectivamente.

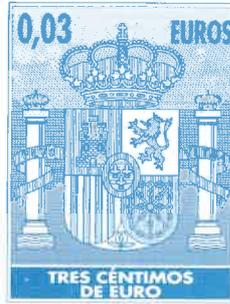
11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Capital nominal no suscrito ni en circulación	23 467 132,81	23 467 132,81
Pérdidas fiscales a compensar	269 951,16	-
Otros	731 035,25	689 793,90
	24 468 119,22	24 156 926,71



CLASE 8.^a



0N5752679

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, 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 2018 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.

La base imponible provisional del ejercicio 2018 se ha incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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.

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



CLASE 8.^a



0N5752680

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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 2018 y 2017 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 2018 y 2017.

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 de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.



CLASE 8.^a



ON5752681

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2018, se compone de:

Descripción	2018		Entidad Jurídica
	Hombres	Mujeres	
Consejeros	3	-	-
	3	-	-

Al 31 de diciembre de 2018, 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 2018 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 0,45 2022-10-31	EUR	100 709,17	(60,95)	101 481,16	771,99	ES0000012A97
TOTALES Deuda pública		100 709,17	(60,95)	101 481,16	771,99	
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	100 176,00	2 660,02	100 025,73	(150,27)	ES0213307046
TOTALES Renta fija privada cotizada		100 176,00	2 660,02	100 025,73	(150,27)	
Acciones admitidas cotización						
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	48 093,93	-	37 787,65	(10 306,28)	ES0140609019
IBERDROLA	EUR	58 175,06	-	65 534,08	7 359,02	ES0144580Y14
ACERINOX	EUR	40 814,31	-	31 304,47	(9 509,84)	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		147 083,30	-	134 626,20	(12 457,10)	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. KERSIO CAPITAL SICAV	EUR	11,91	-	20,74	8,83	ES0179463007
PART. AQUALATA SICAV	EUR	11,61	-	10,86	(0,75)	ES0109833006
PART. CUCULATA SICAV SA	EUR	8,28	-	6,16	(2,12)	ES0125170037
PART. ESGUEVA SICAV S.A.	EUR	8,12	-	6,06	(2,06)	ES0131484034
PART. EXPOINVERSIONES 2005	EUR	9,89	-	7,65	(2,24)	ES0134501032
PART. FLY ROBIN SICAV SA	EUR	12,98	-	11,18	(1,80)	ES0139111001
PART. CAMERFRAN	EUR	11,88	-	9,37	(2,51)	ES0105172037
PART. PATRICOMPA SA SICAV	EUR	29,32	-	26,00	(3,32)	ES0168760033
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		103,99	-	98,02	(5,97)	
Acciones y participaciones						
PART. SUNISLAND CAPITAL	EUR	11,78	-	9,06	(2,72)	ES0176758003
PART. CARIBEAN FINANCE INV	EUR	13,47	-	10,86	(2,61)	ES0174801037
PART. INVERSIONES FIDESA	EUR	11,77	-	9,93	(1,84)	ES0173614001
PART. INVERFAPRI SICAV	EUR	11,77	-	9,62	(2,15)	ES0115755003
PART. ESCOBOSO INV SICAV	EUR	10,46	-	7,83	(2,63)	ES0131443030
PART. CORE ASSETS SICAV	EUR	7,50	-	6,02	(1,48)	ES0162933032
PART. VILLAESPEA CAPITAL	EUR	11,79	-	8,91	(2,88)	ES0183973009
PART. LA CARCAVA INVERSIÓ	EUR	11,77	-	9,53	(2,24)	ES0133064008



CLASE 8.ª



0N5752682

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N5752683

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PART. EOLO 15 INVERSIONES	EUR	11,59	-	9,15	(2,44)	ES0130771001
PART. JANDRO INVERSIONES	EUR	11,62	-	9,58	(2,04)	ES0156672000
PART. TIJUANA INVERSIONES	EUR	11,71	-	9,56	(2,15)	ES0179179009
PART. PROYECTO CINCO M INV	EUR	11,78	-	9,28	(2,50)	ES0170552006
PART. EOLO CAPITAL SICAV	EUR	12,11	-	10,61	(1,50)	ES0131242002
PART. BLASVI INVERSIONES	EUR	11,61	-	8,92	(2,69)	ES0107705008
PART. MEJUMA CAPITAL SICAV	EUR	2,84	-	1,00	(1,84)	ES0162032009
PART. INVERS JOSCELOCARTE	EUR	3,25	-	1,34	(1,91)	ES0155146030
PART. ROMARANAN SICAV SA	EUR	11,92	-	11,25	(0,67)	ES0174071003
PART. FENDER SICAV	EUR	12,38	-	9,72	(2,66)	ES0136289008
PART. INVERSIONES GESCAMAR	EUR	3,21	-	1,32	(1,89)	ES0155494034
PART. MADRID SUR SICAV	EUR	9,45	-	8,45	(1,00)	ES0155632039
PART. NOSKI CAPITAL SICAV	EUR	12,15	-	11,05	(1,10)	ES0166360000
PART. WINDVEST SICAV	EUR	12,95	-	9,81	(3,14)	ES0184595009
PART. CINEB CAPITAL	EUR	11,78	-	9,89	(1,89)	ES0118794009
PART. MAINSAIL INVEST	EUR	11,84	-	9,99	(1,85)	ES0159285008
PART. MANAN SICAV SA	EUR	12,00	-	10,42	(1,58)	ES0159434002
PART. BATSIELLES SICAV SA	EUR	11,96	-	10,08	(1,88)	ES0179395001
PART. CAMARMILLA INVERSION	EUR	3,12	-	1,37	(1,75)	ES0115562037
PART. CARIVEGA SICAV SA	EUR	18,69	-	15,89	(2,80)	ES0116211030
PART. CRISAL INVERSIONES	EUR	11,76	-	9,98	(1,78)	ES0124952005
PART. BANCOMERCIO SICAV	EUR	10,47	-	10,09	(0,38)	ES0119073031
PART. CARTEALAR SICAV SA	EUR	12,20	-	10,27	(1,93)	ES0116293038
PART. INVERSIONES VIRLOBA	EUR	10,75	-	8,49	(2,26)	ES0155736038
PART. CALLEJUELAS 2	EUR	3,08	-	1,20	(1,88)	ES0116336035
PART. SANDU CAPITAL SICAV	EUR	3,47	-	1,71	(1,76)	ES0156536031
PART. AVILGUR	EUR	2,89	-	1,10	(1,79)	ES0112256005
PART. LIZARRAGA SICAV SA	EUR	3,47	-	1,64	(1,83)	ES0142456039
PART. INVERSIONES ALDRO	EUR	11,78	-	9,71	(2,07)	ES0124523004
PART. INVERSIONES ALBARELO	EUR	3,12	-	1,32	(1,80)	ES0155243035
PART. INVERCHARRO SICAV SA	EUR	6,25	-	4,12	(2,13)	ES0155431036
PART. ELMIRON	EUR	10,93	-	9,74	(1,19)	ES0130236039
PART. ATLANTIC STERN INVES	EUR	11,75	-	9,99	(1,76)	ES0111169001

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PART. BARBARISA CAPITAL	EUR	11,78	-	10,25	(1,53)	ES0113938007
PART. CARTERA SUROESTE	EUR	5,64	-	3,60	(2,04)	ES0116457039
PART. PAMPANA INVERSIONES	EUR	2,97	-	1,10	(1,87)	ES0167928003
PART. GOZURI FINANZAS SICA	EUR	2,71	-	0,68	(2,03)	ES0183831033
PART. CANALON INVERSIONES	EUR	3,55	-	1,54	(2,01)	ES0167774035
PART. NAO-GA & INVESTMENT	EUR	11,79	-	9,58	(2,21)	ES0166108003
PART. ARTYCALMA SICAV	EUR	2,76	-	0,99	(1,77)	ES0135973032
PART. DIDACMANIA SICAV	EUR	11,80	-	10,58	(1,22)	ES0176296004
PART. BUJARUELO CAP. SICAV	EUR	11,77	-	9,71	(2,06)	ES0118523002
PART. ANYMIAN CAPITAL SICA	EUR	11,62	-	9,04	(2,58)	ES0109572000
PART. INVERSIONES BEREZAL	EUR	16,14	-	13,03	(3,11)	ES0155191036
PART. ROMANA CAPITAL SICAV	EUR	11,76	-	9,89	(1,87)	ES0134933003
PART. FULLAHEAD CAPITAL	EUR	10,46	-	7,74	(2,72)	ES0140081003
PART. PENYA EL FRARE SICAV	EUR	9,34	-	7,79	(1,55)	ES0169031038
PART. VISTABELLA CAPITAL F	EUR	11,88	-	9,70	(2,18)	ES0184163006
PART. TARTANITA CAPITAL	EUR	11,76	-	9,47	(2,29)	ES0177802008
PART. INCREASING SICAV SA	EUR	3,05	-	1,34	(1,71)	ES0148178033
PART. JAUNE VERT INVESTMEN	EUR	11,91	-	10,26	(1,65)	ES0156452007
PART. OXINA INVESTMENT SIC	EUR	11,94	-	11,38	(0,56)	ES016776006
PART. HIRUANDER SICAV SA	EUR	12,07	-	11,47	(0,60)	ES0145701001
PART. V.Y. A LA CERRAJERA	EUR	11,88	-	11,50	(0,38)	ES0110241009
PART. TALENTIA SICAV	EUR	11,86	-	10,34	(1,52)	ES0184901033
PART. FRUMENTUM INV SICAV	EUR	11,56	-	10,95	(0,61)	ES0139716007
PART. SANTA LUCIA DE VIANA	EUR	11,76	-	11,38	(0,38)	ES0174892002
PART. CHESS MERCADOS SICAV	EUR	11,65	-	9,12	(2,53)	ES0118566001
PART. TAMBORE SICAV	EUR	11,84	-	11,71	(0,13)	ES0181887003
PART. BLASVI INVERSIONES	EUR	11,89	-	11,96	0,07	ES0114495007
PART. ROLANMITE SICAV	EUR	11,88	-	11,97	0,09	ES0174084006
PART. RIMALO INV SICAV SA	EUR	8,61	-	7,68	(0,93)	ES0173887037
PART. QUIXOTE CAP INVEST	EUR	2,94	-	1,35	(1,59)	ES0172452031
PART. TICAN DIVERSIFICADA	EUR	13,05	-	9,12	(3,93)	ES0179202033
PART. ISLE OF WIGHT SICAV	EUR	11,82	-	10,89	(0,93)	ES0156249007
PART. TS SYSTEMATIC SICAV	EUR	11,33	-	7,92	(3,41)	ES0180804033
PART. IBIS PORTFOLIO SICAV	EUR	6,85	-	5,90	(0,95)	ES0110508035



CLASE 8.ª



ON5752684

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PART. INVERTIA DE GESTION	EUR	2,29	-	0,69	(1,60)	ES0142989039
PART. MULTISTRADA SICAV	EUR	11,86	-	11,45	(0,41)	ES0164984009
PART. CULTURA ECO SICAV SA	EUR	11,88	-	10,01	(1,87)	ES0125261000
PART. SALAS SICAV	EUR	11,93	-	12,58	0,65	ES0175554007
PART. VALLE AZAHAR SICAV	EUR	13,37	-	10,79	(2,58)	ES0182786030
PART. TYROL INVERSIONES SI	EUR	15,91	-	21,22	5,31	ES0180955033
PART. VICOLO INVERSIONES S	EUR	15,81	-	16,70	0,89	ES0183661034
PART. DITA INVERSIONES SI	EUR	12,83	-	10,01	(2,82)	ES0126891037
PART. CHESTER INVESTMENT S	EUR	4,89	-	3,85	(1,04)	ES0114178033
PART. BARNEVAL INVERSIONES	EUR	12,27	-	11,81	(0,46)	ES0113189031
PART. EURO 21 DE INV SICAV	EUR	9,21	-	6,40	(2,81)	ES0133492035
PART. KAI WESTINVESTMENT	EUR	12,28	-	11,19	(1,09)	ES0156618003
PART. MONTSIRESA SICAV	EUR	163,64	-	203,28	39,64	ES0164581037
PART. MONTE IGUELDO INVERS	EUR	11,86	-	9,77	(2,09)	ES0164459002
PART. INVERCORIA INVERSION	EUR	3,13	-	1,39	(1,74)	ES0155253034
PART. FATOGAL INVERSIONES	EUR	11,90	-	10,30	(1,60)	ES0136052000
PART. RESTANO CAPITAL SICA	EUR	11,87	-	10,25	(1,62)	ES0173586001
PART. BAMORA CAPITAL	EUR	12,17	-	10,74	(1,43)	ES0112813003
PART. SYRIANE CAP SICAV SA	EUR	11,37	-	11,28	(0,09)	ES0125549008
PART. LONGUEVILLE INVERS	EUR	11,78	-	9,56	(2,22)	ES0158576001
PART. DRAGA2014 SICAV SA	EUR	11,78	-	9,64	(2,14)	ES0127043000
PART. GAMINIZ INVERSIONES	EUR	2,90	-	1,04	(1,86)	ES0167852039
PART. VERMOGEN CAP SICAV	EUR	11,87	-	9,90	(1,97)	ES0139997003
PART. SIJECO 2014 CAPITAL	EUR	11,82	-	9,98	(1,84)	ES0175978008
PART. EL GALGO INVESTMENT	EUR	2,92	-	1,34	(1,58)	ES0127798033
PART. PENTA FORCE GLOBAL	EUR	11,92	-	10,36	(1,56)	ES0168993006
PART. INV ABABOL SICAV SA	EUR	8,18	-	6,37	(1,81)	ES0155242037
PART. TORRECARRES SICAV	EUR	12,33	-	10,61	(1,72)	ES0175471004
PART. ROBRECA INVERSIONES	EUR	11,80	-	10,73	(1,07)	ES0134931007
PART. MALLORQUINA SICAV	EUR	27,88	-	25,70	(2,18)	ES0159470030
PART. INCOME INV SICAV SA	EUR	14,80	-	13,97	(0,83)	ES0150481036
PART. AMJ CAPITAL SICAV	EUR	11,77	-	11,00	(0,77)	ES0109202004
PART. SANTCARLES CAPITAL	EUR	11,84	-	10,79	(1,05)	ES0175836008
PART. VALLE ESCONDIDO INVE	EUR	11,78	-	11,00	(0,78)	ES0182771008



CLASE 8.ª



ON5752685

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PART. GORDI 1916 SICAV SA	EUR	12,02	-	11,02	(1,00)	ES0142592007
PART. FARA INVERSIONES	EUR	11,83	-	10,61	(1,22)	ES0136025006
PART. HERBRO CAPITAL	EUR	11,84	-	10,58	(1,26)	ES0144071000
PART. CAPITAL ZOMEG	EUR	11,80	-	9,92	(1,88)	ES0115970008
PART. GONMONI SICAV	EUR	11,79	-	10,79	(1,00)	ES0108024003
PART. ESPOXIGAR INV SICAV	EUR	9,35	-	7,32	(2,03)	ES0118491036
TOTALES Acciones y participaciones		1 340,28	-	1 196,67	(143,61)	
TOTAL Cartera Interior		349 412,74	2 599,07	337 427,78	(11 984,96)	



CLASE 8.^a



ON5752686

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N5752687

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 0,70 2020-05-01	EUR	200 668,50	134,01	201 009,03	340,53	IT0005107708
TOTALES Deuda pública		200 668,50	134,01	201 009,03	340,53	
Renta fija privada cotizada						
TELEFONICA, S.A. 5,13 2020-04-27	USD	97 557,20	(5 469,32)	95 247,16	(2 310,04)	US87938WAM55
GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2021-10-18	EUR	108 675,00	(2 520,67)	108 293,52	(381,48)	XS1032978345
ACCIONA FIN FILIALES 0,33 2019-06-14	EUR	99 833,44	-	99 856,78	23,34	XS1923624230
TOTALES Renta fija privada cotizada		306 065,64	(7 989,99)	303 397,46	(2 668,18)	
Acciones admitidas cotización						
DEUTSCHE POST	EUR	33 477,07	-	27 568,23	(5 908,84)	DE0005552004
CREDIT AGRICOLE	EUR	35 220,12	-	25 555,30	(9 664,82)	FR0000045072
PART. BLACKROCK INC	USD	128 941,47	-	136 759,30	7 817,83	IE00B4ND3602
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	67 736,22	-	45 006,00	(22 730,22)	BE0974293251
ING GROEP	EUR	20 573,12	-	15 037,18	(5 535,94)	NL0011821202
ALPHABET INC	USD	41 103,81	-	37 057,09	(4 046,72)	US02079K1079
BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	39 403,77	-	28 292,46	(11 111,31)	NL0000852580
GLENCORE INTL PLC	GBP	31 372,44	-	22 535,14	(8 837,30)	JE00B4T3BW64
MICROSOFT CORP	USD	40 804,14	-	40 156,41	(647,73)	US5949181045
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	50 830,80	-	51 054,90	224,10	DE0005557508
GROUPE DANONE	EUR	55 000,56	-	50 438,20	(4 562,36)	FR0000120644
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	35 470,68	-	32 281,76	(3 188,92)	FR0000127771
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	41 778,32	-	45 959,60	4 181,28	FR000121014
ROCHE HOLDINGS	CHF	28 896,89	-	28 977,09	80,20	CH0012032048
NOVARTIS	CHF	56 903,26	-	57 715,83	812,57	CH0012005267
MUENCHENER	EUR	19 278,77	-	19 626,65	347,88	DE0008430026
ALLIANZ	EUR	43 397,01	-	42 734,16	(662,85)	DE0008404005
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	50 894,76	-	43 895,71	(6 999,05)	GB00B03MLX29
VOLKSWAGEN AG	EUR	40 580,70	-	39 314,36	(1 266,34)	DE0007664039
TOTALES Acciones admitidas cotización		861 663,91	-	789 965,37	(71 698,54)	

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PART. BLACKROCK ASSET	EUR	371 758,79	-	356 253,80	(15 504,99)	IE00B3ZWK0K18
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	109 177,57	-	99 397,17	(9 780,40)	FR0010429068
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	156 453,10	-	138 663,36	(17 789,74)	FR0011475078
PART. CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	150 000,00	-	147 402,62	(2 597,38)	LU0151325312
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	50 076,94	-	48 856,00	(1 220,94)	LU1390062245
PART. EDMOND DE ROTHSCHIL	EUR	61 999,97	-	60 154,58	(1 845,39)	LU1426150964
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		899 466,37	-	850 727,53	(48 738,84)	
Acciones y participaciones no Directiva						
PART. STATE STREET GLOBAL	USD	257 999,60	-	269 812,39	11 812,79	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		257 999,60	-	269 812,39	11 812,79	
TOTAL Cartera Exterior		2 525 864,02	(7 855,98)	2 414 911,78	(110 952,24)	



CLASE 8.^a



ON5752688

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
USD/USD 125000 2019-03-31	USD	125 010,91	125 703,66	18/03/2019
TOTALES Futuros comprados		125 010,91	125 703,66	
TOTALES		125 010,91	125 703,66	



CLASE 8.ª



0N5752689

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 0,45 2022-10-31	EUR	100 506,50	66,54	100 391,17	(115,33)	ES0000012A97
TOTALES Deuda pública		100 506,50	66,54	100 391,17	(115,33)	
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	100 176,00	2 677,50	105 147,25	4 971,25	ES0213307046
TOTALES Renta fija privada cotizada		100 176,00	2 677,50	105 147,25	4 971,25	
Acciones admitidas cotización						
FERROVIAL, S.A.	EUR	33 003,63	-	36 336,00	3 332,37	ES0118900010
BSCH	EUR	57 585,10	-	62 444,16	4 859,06	ES0113900J37
IBERDROLA	EUR	61 279,74	-	60 323,48	(956,26)	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		151 868,47	-	159 103,64	7 235,17	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. KERSIO CAPITAL SICAV	EUR	11,91	-	20,86	8,95	ES0179463007
PART. AQUALATA SICAV	EUR	11,61	-	11,83	0,22	ES0109833006
PART. CUCULATA SICAV SA	EUR	8,28	-	6,68	(1,60)	ES0125170037
PART. ESGUEVA SICAVS, S.A.	EUR	8,12	-	6,29	(1,83)	ES0131484034
PART. EXPOINVERSIONES 2005	EUR	9,89	-	8,16	(1,73)	ES0134501032
PART. FLY ROBIN SICAV SA	EUR	12,98	-	11,68	(1,30)	ES0139111001
PART. CAMERFRAN	EUR	11,88	-	10,05	(1,83)	ES0105172037
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		74,67	-	75,55	0,88	
Acciones y participaciones						
PART. BLASVI INVERSIONES	EUR	11,61	-	10,24	(1,37)	ES0107705008
PART. CARIBEAN FINANCE INV	EUR	13,47	-	11,87	(1,60)	ES0174801037
PART. INVERSIONES FIDESA	EUR	11,77	-	10,60	(1,17)	ES0173614001
PART. INVERFAPRI SICAV	EUR	11,77	-	10,39	(1,38)	ES0115755003
PART. CHESS INVESTME SICAV	EUR	11,75	-	10,12	(1,63)	ES0118575002
PART. ESCOBOSO INV SICAV	EUR	10,46	-	8,45	(2,01)	ES0131443030
PART. CORE ASSETS SICAV	EUR	7,50	-	6,34	(1,16)	ES0162933032
PART. VILLAESPEA CAPITAL	EUR	11,79	-	10,68	(1,11)	ES0183973009
PART. BKT	EUR	11,77	-	10,88	(0,89)	ES0133064008
PART. EOLO 15 INVERSIONES	EUR	11,59	-	10,87	(0,72)	ES0130771001
PART. JANDRO INVERSIONES	EUR	11,62	-	10,06	(1,56)	ES0156672000
PART. TIPUANA INVERSIONES	EUR	11,71	-	10,14	(1,57)	ES0179179009
PART. PROYECTO CINCO M INV	EUR	11,78	-	10,15	(1,63)	ES0170552006
PART. EOLO CAPITAL SICAV	EUR	12,11	-	11,73	(0,38)	ES0131242002
PART. CARIVEGA SICAV SA	EUR	18,69	-	16,61	(2,08)	ES0116211030



CLASE 8.^a



0N5752690

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PART. PAMPANA INVERSIONES	EUR	2,97	-	1,20	(1,77)	ES0167928003
PART. SUNISLAND CAPITAL	EUR	11,78	-	9,83	(1,95)	ES0176758003
PART. INVERS JOSCELOCARTE	EUR	3,25	-	1,43	(1,82)	ES0155146030
PART. ROMARANAN SICAV SA	EUR	11,92	-	11,63	(0,29)	ES0174071003
PART. FENDER SICAV	EUR	12,38	-	10,33	(2,05)	ES0136289008
PART. INVERSIONES GESCAMAR	EUR	3,21	-	1,45	(1,76)	ES0155494034
PART. MADRID SUR SICAV	EUR	9,45	-	9,13	(0,32)	ES0155632039
PART. NOSKI CAPITAL SICAV	EUR	12,15	-	11,46	(0,69)	ES0166360000
PART. WINDVEST SICAV	EUR	12,95	-	11,19	(1,76)	ES0184595009
PART. CINEB CAPITAL	EUR	11,78	-	10,34	(1,44)	ES0118794009
PART. MAINSAIL INVEST	EUR	11,84	-	10,87	(0,97)	ES0159285008
PART. MANAN SICAV SA	EUR	12,00	-	11,21	(0,79)	ES0159434002
PART. BATSIELLES SICAV SA	EUR	11,96	-	10,96	(1,00)	ES0179395001
PART. CAMARMILLA INVERSION	EUR	3,12	-	1,49	(1,63)	ES0115662037
PART. STAKEHOLDER SICAV SA	EUR	21,14	-	18,50	(2,64)	ES0126998030
PART. GOZURI FINANZAS SICA	EUR	2,71	-	0,79	(1,92)	ES0183831033
PART. BANCOMERCIO SICAV	EUR	10,47	-	11,12	0,65	ES0119073031
PART. INVERSIONES VIRLOBA	EUR	10,75	-	9,08	(1,67)	ES0155736038
PART. CALLEJUELAS 2	EUR	3,08	-	1,29	(1,79)	ES0116336035
PART. SANDU CAPITAL SICAV	EUR	3,47	-	1,85	(1,62)	ES0156536031
PART. AVILGUR	EUR	2,89	-	1,19	(1,70)	ES0112256005
PART. LIZARRAGA SICAV SA	EUR	3,47	-	1,71	(1,76)	ES0142456039
PART. SOLTAJA SICAV, S.A.	EUR	12,78	-	11,14	(1,64)	ES0164021034
PART. INVERSIONES ALDRO	EUR	11,78	-	10,67	(1,11)	ES0124523004
PART. INVERSIONES ALBARELO	EUR	3,12	-	1,46	(1,66)	ES0155243035
PART. INVERCHARRO SICAV SA	EUR	6,25	-	4,42	(1,83)	ES0155431036
PART. ELMIRON	EUR	10,93	-	10,62	(0,31)	ES0130236039
PART. ATLANTIC STERN INVES	EUR	11,75	-	11,04	(0,71)	ES011169001
PART. TARTANITA CAPITAL	EUR	11,76	-	10,36	(1,40)	ES0177802008
PART. BARBARISA CAPITAL	EUR	11,78	-	11,04	(0,74)	ES0113938007
PART. ANYMIAN CAPITAL SICA	EUR	11,62	-	9,99	(1,63)	ES0109572000
PART. VISTABELLA CAPITAL F	EUR	11,88	-	10,34	(1,54)	ES0184163006
PART. NEW GOAL SICAV SA	EUR	11,73	-	10,58	(1,15)	ES0166199002
PART. MEJUMA CAPITAL SICAV	EUR	2,84	-	1,09	(1,75)	ES0162032009
PART. PENYA EL FRARE SICAV	EUR	9,34	-	7,97	(1,37)	ES0169031038
PART. FULLAHEAD CAPITAL	EUR	10,46	-	8,29	(2,17)	ES0140081003



0N5752691

CLASE 8.ª

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PART. CARTERA SUROESTE	EUR	5,64	-	4,01	(1,63)	ES0116457039
PART. INVERSIONES BEREZAL	EUR	16,14	-	14,16	(1,98)	ES0155191036
PART. CRISAL INVERSIONES	EUR	11,76	-	10,95	(0,81)	ES0124952005
PART. BUJARUELO CAP. SICAV	EUR	11,77	-	10,84	(0,93)	ES0118523002
PART. DIDACMANIA SICAV	EUR	11,80	-	11,41	(0,39)	ES0176296004
PART. ARTYCALMA SICAV	EUR	2,76	-	1,03	(1,73)	ES0135973032
PART. NAO-GA & INVESTMENT	EUR	11,79	-	10,24	(1,55)	ES0166108003
PART. CANALON INVERSIONES	EUR	3,55	-	1,68	(1,87)	ES0167774035
PART. PEMAT CAPITAL SICAV	EUR	10,43	-	7,97	(2,46)	ES0168959007
PART. ROMANA CAPITAL SICAV	EUR	11,76	-	10,52	(1,24)	ES0134933003
PART. TS SYSTEMATIC SICAV	EUR	11,33	-	9,94	(1,39)	ES0180804033
PART. JAUNE VERT INVESTMEN	EUR	11,91	-	10,91	(1,00)	ES0156452007
PART. HIRJANDER SICAV SA	EUR	12,07	-	12,44	0,37	ES0145701001
PART. V.Y. A LA CERRAJERA	EUR	11,88	-	12,35	0,47	ES0110241009
PART. TALENTIA SICAV	EUR	11,86	-	12,00	0,14	ES0184901033
PART. FRUMENTUM INV SICAV	EUR	11,56	-	11,80	0,24	ES0139716007
PART. SANTA LUCIA DE VIANA	EUR	11,76	-	12,14	0,38	ES0174892002
PART. CHESS MERCADOS SICAV	EUR	11,65	-	9,61	(2,04)	ES0118566001
PART. CASABLANCA CAP SICAV	EUR	11,82	-	11,90	0,08	ES0116686009
PART. TAMBORE SICAV	EUR	11,84	-	13,39	1,55	ES0181887003
PART. BLASVI INVERSIONES	EUR	11,89	-	13,32	1,43	ES0114495007
PART. ROLANMITE SICAV	EUR	11,88	-	12,85	0,97	ES0174084006
PART. RIMALO INV SICAV SA	EUR	8,61	-	8,30	(0,31)	ES0173887037
PART. EURO 21 DE INV SICAV	EUR	9,21	-	7,32	(1,89)	ES0133492035
PART. OXINA INVESTMENT SIC	EUR	11,94	-	11,92	(0,02)	ES0167776006
PART. CULTURA ECO SICAV SA	EUR	11,88	-	11,32	(0,56)	ES0125261000
PART. BARNEVAL INVERSIONES	EUR	12,27	-	13,29	1,02	ES0113189031
PART. CHESTER INVESTMENT S	EUR	4,89	-	4,27	(0,62)	ES0114178033
PART. DITA INVERSIONES SI	EUR	12,83	-	10,87	(1,96)	ES0126891037
PART. VICOLO INVERSIONES S	EUR	15,81	-	17,76	1,95	ES0183661034
PART. TYROL INVERSIONES SI	EUR	15,91	-	23,45	7,54	ES0180955033
PART. TICAN DIVERSIFICADA	EUR	13,05	-	9,96	(3,09)	ES0179202033
PART. SALAS SICAV	EUR	11,93	-	13,44	1,51	ES0175554007
PART. INCREASING SICAV SA	EUR	3,05	-	1,41	(1,64)	ES0148178033
PART. MULTISTRADA SICAV	EUR	11,86	-	12,38	0,52	ES0164984009
PART. PULCHER INVERSIONES	EUR	12,00	-	11,12	(0,88)	ES0172160006



CLASE 8.ª



ON5752692

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N5752693

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PART. INVERTIA DE GESTION	EUR	2,29	-	0,72	(1,57)	ES0142989039
PART. DASHUR INVESTMENT	EUR	11,99	-	12,35	0,36	ES0125754038
PART. IBIS PORTFOLIO SICAV	EUR	6,85	-	6,39	(0,46)	ES0110508035
PART. EL GALGO INVESTMENT	EUR	2,92	-	1,40	(1,52)	ES0127798033
PART. VALLE AZAHAR SICAV	EUR	13,37	-	11,28	(2,09)	ES0182786030
PART. TORRECARES SICAV	EUR	12,33	-	12,18	(0,15)	ES0175471004
PART. MONTSIRESA SICAV	EUR	163,64	-	233,14	69,50	ES0164581037
PART. MONTE IGUELDO INVERS	EUR	11,86	-	10,63	(1,23)	ES0164459002
PART. INVERCORIA INVERSION	EUR	3,13	-	1,52	(1,61)	ES0155253034
PART. FATOGAL INVERSIONES	EUR	11,90	-	11,08	(0,82)	ES0136052000
PART. RESTANO CAPITAL SICA	EUR	11,87	-	11,54	(0,33)	ES0173586001
PART. BAMORA CAPITAL	EUR	12,17	-	11,64	(0,53)	ES0112813003
PART. SYRIANE CAP SICAV SA	EUR	11,37	-	11,82	0,45	ES0125549008
PART. LONGUEVILLE INVERS	EUR	11,78	-	10,81	(0,97)	ES0158576001
PART. DRAGA2014 SICAV SA	EUR	11,78	-	10,40	(1,38)	ES0127043000
PART. GAMINIZ INVERSIONES	EUR	2,90	-	1,26	(1,64)	ES0167852039
PART. VERMOGEN CAP SICAV	EUR	11,87	-	10,69	(1,18)	ES0139997003
PART. SIJECO 2014 CAPITAL	EUR	11,82	-	11,35	(0,47)	ES0159780008
PART. ESPOXIGAR INV SICAV	EUR	9,35	-	7,66	(1,69)	ES0118491036
PART. CARRASCUNA SICAV S.A	EUR	12,41	-	10,57	(1,84)	ES0116213002
PART. VALLE ESCONDIDO INVE	EUR	11,78	-	12,18	0,40	ES0182771008
PART. QUIXOTE CAP INVEST	EUR	2,94	-	1,44	(1,50)	ES0172452031
PART. ISLE OF WIGHT SICAV	EUR	11,82	-	11,97	0,15	ES0156249007
PART. GONMONI SICAV	EUR	11,79	-	11,61	(0,18)	ES0108024003
PART. CAPITAL ZOMEG	EUR	11,80	-	10,87	(0,93)	ES0115970008
PART. HERBRO CAPITAL	EUR	11,84	-	11,29	(0,55)	ES0144071000
PART. PENTA FORCE GLOBAL	EUR	11,92	-	11,75	(0,17)	ES0168993006
PART. GORDI 1916 SICAV SA	EUR	12,02	-	12,16	0,14	ES0142592007
PART. KAI WESTINVESTMENT	EUR	12,28	-	12,65	0,37	ES0156618003
PART. SANTCARLES CAPITAL	EUR	11,84	-	11,79	(0,05)	ES0175836008
PART. AMJ CAPITAL SICAV	EUR	11,77	-	11,90	0,13	ES0109202004
PART. INCOME INV SICAV SA	EUR	14,80	-	14,77	(0,03)	ES0150481036
PART. MALLORQUINA SICAV	EUR	27,88	-	26,30	(1,58)	ES0159470030
PART. ROBRECA INVERSIONES	EUR	11,80	-	11,69	(0,11)	ES0134931007
PART. INV ABABOL SICAV SA	EUR	8,18	-	7,49	(0,69)	ES0155242037
PART. FARA INVERSIONES	EUR	11,83	-	11,45	(0,38)	ES0136025006
TOTALES Acciones y participaciones		1 444,13	-	1 408,20	(35,93)	
TOTAL Cartera Interior		354 069,77	2 744,04	366 125,81	12 056,04	

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 0,90 2022-08-01	EUR	50 836,50	170,55	50 399,07	(437,43)	IT0005277444
TOTALES Deuda pública		50 836,50	170,55	50 399,07	(437,43)	
Renta fija privada cotizada						
TELEFONICA, S.A. 5,13 2020-04-27	USD	97 557,20	(2 961,48)	91 997,94	(5 559,26)	US87938WAM55
GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2021-10-18	EUR	108 675,00	(518,47)	109 138,32	463,32	XS1032978345
BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	99 417,00	263,10	100 193,48	776,48	XS1678372472
FERROVIAL, S.A. 2,12 2049-05-14	EUR	98 654,00	303,52	97 607,48	(1 046,52)	XS1716927766
TOTALES Renta fija privada cotizada		404 303,20	(2 913,33)	398 937,22	(5 365,98)	
Acciones admitidas cotización						
AXA	EUR	54 971,41	-	54 021,24	(950,17)	FR0000120628
INTERBREW	EUR	48 093,14	-	44 795,53	(3 297,61)	BE0974293251
BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	39 403,77	-	40 921,86	1 518,09	NL0000852580
BASF AG	EUR	38 864,84	-	39 631,68	766,84	DE000BASF111
PRYSMIAN SPA	EUR	58 285,75	-	62 210,72	3 924,97	IT0004176001
ORANGE SA	EUR	55 925,79	-	54 382,58	(1 543,21)	FR0000133308
CRH	EUR	58 526,90	-	58 831,62	304,72	IE0001827041
CAP GEMINI	EUR	59 807,06	-	66 058,52	6 251,46	FR0000125338
CREDITO ITALIAN	EUR	46 244,46	-	41 879,04	(4 365,42)	IT0005239360
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	41 778,32	-	43 681,20	1 902,88	FR0000121014
GROUPE DANONE	EUR	35 557,35	-	36 024,25	466,90	FR0000120644
INTESA BCI S.P.A	EUR	29 965,02	-	31 835,61	1 870,59	IT0000072618
CITIGROUP	USD	30 888,74	-	30 017,04	(871,70)	US1729674242
NOVARTIS	CHF	33 326,21	-	33 650,76	324,55	CH0012005267
TOTAL, S.A	EUR	41 259,88	-	40 749,83	(510,05)	FR0000120271
ABB	CHF	43 950,00	-	47 041,75	3 091,75	CH0012221716
ALLIANZ	EUR	31 249,42	-	36 385,00	5 135,58	DE0008404005
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	40 301,47	-	42 900,04	2 598,57	GB00B03MLX29
STMICROELECTRONICS N	EUR	24 584,04	-	26 925,20	2 341,16	NL0000226223
MICHELIN	EUR	27 470,55	-	32 876,25	5 405,70	FR0000121261
TOTALES Acciones admitidas cotización		840 454,12	-	864 819,72	24 365,60	



CLASE 8.ª



ON5752694

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PART. BLACKROCK ASSET	EUR	305 036,99	-	333 363,12	28 326,13	IE00B3ZWK0K18
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	123 041,51	-	129 085,54	6 044,03	FR0010429068
PART. PICTET ASSET MANAGE	EUR	75 000,00	-	79 617,79	4 617,79	LU0726357444
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	156 453,10	-	171 285,84	14 832,74	FR0011475078
PART. BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	75 000,00	-	76 966,97	1 966,97	LU0438336264
PART. CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	150 000,00	-	149 847,15	(152,85)	LU0151325312
PART. EDMON DE ROTHCHILD	EUR	160 019,22	-	160 579,37	560,15	LU1161526816
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 044 550,82	-	1 100 745,78	56 194,96	
Acciones y participaciones no Directiva						
PART. STATE STREET GLOBAL	USD	178 080,76	-	201 735,31	23 654,55	US78462F1030
PART. BLACKROCK FUND	USD	40 120,05	-	40 228,45	108,40	US4642887032
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		218 200,81	-	241 963,76	23 762,95	
TOTAL Cartera Exterior		2 558 345,45	(2 742,78)	2 656 865,55	98 520,10	



CLASE 8.^a



0N5752695

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
USD/USD 62500 2018-03-31	USD	61 968,66	62 903,71	19/03/2018
TOTALES Futuros comprados		61 968,66	62 903,71	
Futuros vendidos				
BK 0%071022 1 2018-03-31	EUR	264 640,00	263 220,00	8/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		264 640,00	263 220,00	
Compra de opciones "put"				
EMNI S&P MAR18 50 2018-03-31	USD	5 042,51	1 891,98	16/03/2018
TOTALES Compra de opciones "put"		5 042,51	1 891,98	
TOTALES		331 651,17	328 015,69	



CLASE 8.ª



ON5752696



CLASE 8.^a



0N5752697

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El impacto de los aranceles entre EE.UU. y China y el menor apoyo de las políticas monetarias en los países avanzados frenó la actividad global durante 2018. Algunas economías emergentes vivieron episodios complicados si bien su situación se fue estabilizando en la recta final del año.

La economía mundial prosiguió expandiéndose, pero perdió impulso y su evolución fue más desigual en 2018 que en 2017. Así, EE.UU. registró mayores ritmos de avance que otras regiones. Por el contrario, surgieron preocupaciones crecientes sobre el curso de la economía de China.

La economía europea registró una evolución más débil de la prevista, como consecuencia de la menor contribución de la demanda externa y de factores relacionados con sectores y países específicos. La demanda interna, sin embargo, fue sólida gracias a la fortaleza del mercado de trabajo, que continuó sustentando el consumo privado, y al buen tono de la inversión empresarial en un entorno de favorables condiciones de financiación.

La desaceleración de la actividad en España a lo largo de 2018 fue menos intensa que la registrada en la Eurozona.

El Banco Central Europeo (BCE) confirmó la terminación de las compras netas en el marco del Programa de Compras de Activos a final de año, como había anunciado. Por otro lado, indicó que continuará reinvertiendo los vencimientos que se vayan produciendo durante un período prolongado tras el comienzo de las subidas de los tipos de interés. Asimismo, el Consejo de Gobierno del BCE no anticipó cambios en los tipos de interés oficiales, que se mantendrían en los niveles actuales hasta al menos durante el verano de 2019.

Por su parte, la Reserva Federal de EE.UU. realizó cuatro subidas de tipos en el conjunto de 2018 hasta situar el rango objetivo de los tipos a corto en 2,25%-2,50%. Las últimas estimaciones que publicó en diciembre adelantaban dos alzas adicionales en 2019.

Aun así, el tipo de interés de los bonos a diez años retrocedió en EE.UU. hasta situarse alrededor de 2,68%, tras haber llegado a superar 3,20% a mediados de octubre. Los bonos alemanes también registraron caídas de TIRes en el semestre. La rentabilidad del bono alemán a diez años cerró el año en 0,24%.

Los diferenciales de la deuda soberana de la zona euro permanecieron relativamente estables, a excepción del diferencial de Italia, que mostró una elevada volatilidad. Con la reducción de los objetivos de déficit público del ejecutivo italiano, su deuda se relajó de forma notable. La prima de riesgo italiana finalizó el año en el entorno de los 250 p.b. después de haber marcado un máximo de 326 p.b. a mediados de octubre.



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N5752698

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Los diferenciales de rendimiento de la renta fija privada aumentaron durante el año, tanto en EE.UU. como en Europa. Así, los diferenciales de la renta fija privada europea volvieron a los niveles observados en marzo de 2016, fecha del anuncio y posterior puesta en marcha del programa de compras de bonos corporativos del BCE.

Los índices bursátiles registraron descensos importantes en un contexto de creciente incertidumbre geopolítica y preocupación por la ralentización del crecimiento. El último trimestre del año fue especialmente negativo para la renta variable americana, que hasta entonces había conseguido desmarcarse del resto aguantado en terreno positivo durante gran parte del ejercicio. Así, el índice S&P 500 terminó 2018 con un descenso de -6,2%

La renta variable global cerró 2018 con una caída de -10% (índice MSCI World en dólares), la peor evolución desde la crisis financiera de 2008. En Europa, el saldo anual fue más negativo, -14,3% en el Euro Stoxx 50, la mayor caída desde 2011, año en que se barajaba la ruptura del Euro.

En los mercados de divisas, el tipo de cambio del euro se siguió debilitando en el segundo semestre, aunque el grueso de su depreciación frente al dólar se produjo en la primera mitad del ejercicio. En concreto, el euro se depreció un 4,5% frente al dólar en el acumulado del año. El movimiento frente al yen fue más acusado por la condición de refugio de la divisa nipona, depreciándose el euro frente al yen un 6,7% en 2018.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte corrección en el precio del petróleo a finales del año. El precio del barril Brent llegó a subir hasta los 85 dólares en octubre para luego caer hasta los 55 dólares a finales de año, debido a las perspectivas de menor demanda mundial y a una oferta mayor de la esperada.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a
SERIES UNIDAS



0N5752699

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2018, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2018, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 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 2018.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 27 de febrero de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2018.

FIRMANTES:



D. Romualdo Alvargonzález Figaredo
Presidente



D. Jacobo Cosmen Menéndez-Castañedo
Consejero



D. Jaime Gimeno Alvargonzález
Consejero

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El presente documento comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria y el informe de gestión a 31 de diciembre de 2018 de la Sociedad Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A., se compone de 43 páginas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con numeración 0N5752657 al 0N5752699, ambas inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 27 de febrero de 2019



D. Alfonso Fernández-Miranda Vidal
Vicesecretario no Consejero