

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

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión

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 a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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.	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.
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 2021.	Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, 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.
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.	<i>Valoración de la cartera</i> Durante el ejercicio 2021 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. 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 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

7 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/11460

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



005848450

CLASE 8.^a**Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 036 405,28	3 572 555,12
Deudores	18 743,85	12 205,51
Cartera de inversiones financieras	3 889 400,99	3 475 063,25
Cartera interior	72 292,58	69 817,11
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	70 836,21	68 479,38
Instituciones de Inversión Colectiva	1 456,37	1 337,73
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 811 134,27	3 398 835,57
Valores representativos de deuda	1 157 812,76	986 735,33
Instrumentos de patrimonio	831 788,98	864 475,33
Instituciones de Inversión Colectiva	1 815 503,36	1 547 624,91
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	6 029,17	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	5 974,14	6 410,57
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	128 260,44	85 286,36
TOTAL ACTIVO	4 036 405,28	3 572 555,12

CLASE 8.^a

005848451

Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.**Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 022 088,67	3 563 967,92
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 022 088,67	3 563 967,92
Capital	2 616 267,19	2 616 267,19
Partícipes	-	-
Prima de emisión	5 885,01	5 885,01
Reservas	1 049 344,70	873 921,40
(Acciones propias)	(137 461,19)	(107 591,65)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	488 052,96	175 485,97
(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	14 316,61	8 587,20
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10 029,77	8 587,20
Pasivos financieros	-	-
Derivados	4 286,84	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 036 405,28	3 572 555,12
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	130 143,81	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	4 776,11	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	125 367,70	-
Otras cuentas de orden	24 683 829,67	24 433 363,27
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	-	-
Otros	1 216 696,86	966 230,46
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	24 813 973,48	24 433 363,27

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005848452

CLASE 8.^a**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 2021**
(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(27 112,76)	(23 514,10)
Comisión de gestión	(11 579,01)	(9 930,55)
Comisión de depositario	(3 859,65)	(3 310,16)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 674,10)	(10 273,39)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(27 112,76)	(23 514,10)
Ingresos financieros	42 795,75	37 811,32
Gastos financieros	(3 553,65)	(3 639,18)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	355 962,81	243 860,22
Por operaciones de la cartera interior	441,08	12 850,07
Por operaciones de la cartera exterior	355 710,09	218 562,90
Por operaciones con derivados	(188,36)	12 447,25
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2 250,56	(1 516,91)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	122 640,08	(75 742,79)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3 717,13	(1 367,10)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	135 140,36	(59 828,15)
Resultados por operaciones con derivados	(16 217,41)	(14 547,54)
Otros	-	-
Resultado financiero	520 095,55	200 772,66
Resultado antes de impuestos	492 982,79	177 258,56
Impuesto sobre beneficios	(4 929,83)	(1 772,59)
RESULTADO DEL EJERCICIO	488 052,96	175 485,97

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 2021.

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 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	488 052,96
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	488 052,96

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 2020	2 616 267,19	5 885,01	873 921,40	(107 591,65)	-	-	175 485,97	-	-	3 563 967,92
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 616 267,19	5 885,01	873 921,40	(107 591,65)	-	-	175 485,97	-	-	3 563 967,92
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	488 052,96	-	-	488 052,96
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	175 485,97	-	-	-	(175 485,97)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	(62,67)	(29 869,54)	-	-	-	-	-	(29 932,21)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	2 616 267,19	5 885,01	1 049 344,70	(137 461,19)	-	-	488 052,96	-	-	4 022 088,67

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 2021.



CLASE 8.^a



005848453

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 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	175 485,97
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	175 485,97

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	2 616 267,19	253,10	718 431,89	(127 750,84)	(269 951,16)	-	425 530,60	-	-	3 362 780,78
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 616 267,19	253,10	718 431,89	(127 750,84)	(269 951,16)	-	425 530,60	-	-	3 362 780,78
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	175 485,97	-	-	175 485,97
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	155 579,44	-	269 951,16	-	(425 530,60)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	5 631,91	(89,93)	20 159,19	-	-	-	-	-	25 701,17
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	2 616 267,19	5 885,01	873 921,40	(107 591,65)	-	-	175 485,97	-	-	3 563 967,92



CLASE 8.ª



005848454



CLASE 8.^a



005848455

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 2021

(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:

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



CLASE 8.^a



005848456

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 2021

(Expresada en euros)

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

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 0,30%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.



CLASE 8.ª



005848457

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 2021

(Expresada en euros)

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.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo en dichas carteras.



CLASE 8.^a



005848458

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 2021

(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 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.



CLASE 8.ª



005848459

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 2021

(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2021, 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 2021 y 2020.

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



CLASE 8.^a



005848460

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 2021

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2020, es la siguiente:

	2021	2020
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	488 052,96	175 485,97
	488 052,96	175 485,97
Propuesta de distribución		
Reserva legal	48 805,30	17 548,60
Reserva voluntaria	439 247,66	157 937,37
	488 052,96	175 485,97

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.

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.



CLASE 8.^a



005848461

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 2021

(Expresada en euros)

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

- **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.



CLASE 8.^a



005848462

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 2021

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



005848463

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 2021

(Expresada en euros)

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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.



005848464

CLASE 8.^a**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 2021**
(Expresada en euros)**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.

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.

Al 31 de diciembre de 2020, no existían en cartera operaciones de derivados.

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.



CLASE 8.^a



005848465

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 2021 (Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



005848466

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 2021

(Expresada en euros)

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 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	10 227,93	-
Administraciones Públicas deudoras	5 278,09	9 041,76
Otros	3 237,83	3 163,75
	<u>18 743,85</u>	<u>12 205,51</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	5 278,09	4 841,14
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	4 200,62
	<u>5 278,09</u>	<u>9 041,76</u>



005848467

CLASE 8.^a**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 2021**

(Expresada en euros)

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	4 929,83	1 773,94
Otros	5 099,94	6 813,26
	<u>10 029,77</u>	<u>8 587,20</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Otras retenciones	-	1,35
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	4 929,83	1 772,59
	<u>4 929,83</u>	<u>1 773,94</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente.

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	72 292,58	69 817,11
Instrumentos de patrimonio	70 836,21	68 479,38
Instituciones de Inversión Colectiva	1 456,37	1 337,73
Cartera exterior	3 811 134,27	3 398 835,57
Valores representativos de deuda	1 157 812,76	986 735,33
Instrumentos de patrimonio	831 788,98	864 475,33
Instituciones de Inversión Colectiva	1 815 503,36	1 547 624,91
Derivados	6 029,17	-
Intereses de la cartera de inversión	5 974,14	6 410,57
	<u>3 889 400,99</u>	<u>3 475 063,25</u>



CLASE 8.^a



005848468

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 2021

(Expresada en euros)

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 2021. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	122 512,40	64 385,93
Cuentas en divisa	5 748,04	20 900,43
	128 260,44	85 286,36

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.



005848469

CLASE 8.^a**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 2021**
(Expresada en euros)**9. Patrimonio atribuido a accionistas**

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2021 y 2020 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

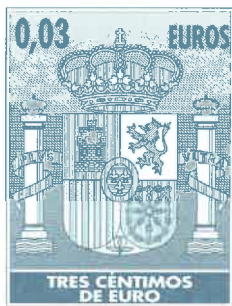
	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	2 608 340,00	-	-	2 608 340,00
Capital estatutario emitido	7 927,19	-	-	7 927,19
	2 616 267,19	-	-	2 616 267,19

	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	2 608 340,00	-	-	2 608 340,00
Capital estatutario emitido	7 927,19	-	-	7 927,19
	2 616 267,19	-	-	2 616 267,19

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 BME.

El capital estatutario máximo se establece en 26.083.400,00 euros representado por 4.340.000 acciones de 6,01 euros nominales cada una.

CLASE 8.^a

005848470

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 2021**

(Expresada en euros)

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	371 209,51	17 548,60	-	388 758,11
Reserva voluntaria	502 711,89	157 937,37	(62,67)	660 586,59
	873 921,40	175 485,97	(62,67)	1 049 344,70

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	328 656,45	42 553,06	-	371 209,51
Reserva voluntaria	389 775,44	113 026,38	(89,93)	502 711,89
Resultado de ejercicios anteriores	(269 951,16)	269 951,16	-	-
	448 480,73	425 530,60	(89,93)	873 921,40

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

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2021 y 2020, ha sido el siguiente:

	2021	2020
Saldo al 1 de enero	(107 591,65)	(127 750,84)
Entradas	(29 869,54)	(22 669,36)
Salidas	-	42 828,55
Saldo al 31 de diciembre	(137 461,19)	(107 591,65)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad mantenía 17.731 y 14.545 acciones propias en cartera, respectivamente.



CLASE 8.^a



005848471

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 2021

(Expresada en euros)

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 27 de mayo de 2021, la Junta General Ordinaria de Accionistas ha otorgado dicha autorización.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a accionistas	4 022 088,67	3 563 967,92
Número de acciones en circulación	417 588	420 774
Valor teórico por acción	9,63	8,47
Número de accionistas	280	281

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, dos accionistas, personas jurídicas, poseían acciones que representaban el 80,81% y 80,26%, respectivamente, de la cifra de capital social en circulación, 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.



005848472

CLASE 8.^a**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 2021**

(Expresada en euros)

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

	2021	2020
Accionistas		
Alvargonzalez S.A.	37,58%	37,33%
Cofinex S.L.	43,23%	42,93%
	<u>80,81%</u>	<u>80,26%</u>

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Capital nominal no suscrito ni en circulación	23 467 132,81	23 467 132,81
Otros	1 216 696,86	966 230,46
	<u>24 683 829,67</u>	<u>24 433 363,27</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, 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 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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



CLASE 8.^a



005848473

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 2021

(Expresada en euros)

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.

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 2021 y 2020 es inferior a 30 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.



CLASE 8.^a



005848474

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 2021

(Expresada en euros)

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 2021 y 2020.

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 2021 y 2020, ascienden a 2 miles de euros para cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021, se compone de:

Descripción	Hombres	2021	Entidad Jurídica
		Mujeres	
Consejeros	3	-	-
	3	-	-

Al 31 de diciembre de 2021, 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.



005848475

CLASE 8.^a**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 2021**
(Expresada en euros)

15. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, ha entrado en vigor la Ley 11/2021 de 9 de julio de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal que ha modificado el artículo 29.4 a) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, relativo al régimen tributario de la Sociedad. En concreto, con efectos a partir del 1 de enero de 2022, se modifica el requisito de número mínimo de 100 accionistas a los efectos de aplicación del tipo del 1% en el Impuesto sobre Sociedades, de forma que sólo computan como tales los titulares de acciones por importe igual o superior a 2.500 euros, determinado de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones.

La Ley 11/2021, añade una nueva disposición transitoria cuadragésima primera a la Ley del Impuesto sobre Sociedades (la "DT 41ª"), que regula el régimen para aquellas Sociedades que adopten válidamente el acuerdo de disolución y liquidación durante el año 2022, y realicen, con posterioridad al acuerdo, dentro de los seis meses posteriores a dicho plazo, todos los actos o negocios jurídicos necesarios según la normativa mercantil hasta la cancelación registral de la sociedad en liquidación. En concreto, DT 41ª establece para dichas Sociedades que durante los periodos impositivos que concluyan hasta la cancelación registral, continuará siendo de aplicación a la sociedad en liquidación el régimen fiscal en vigor al 31 de diciembre de 2021 y, por tanto, anterior a la modificación introducida por la Ley 11/2021.

Por otra parte, la invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones de la Sociedad, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad estiman que debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Adicionalmente, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA	EUR	23 854,00	-	24 921,54	1 067,54	ES0144580Y14
INDITEX	EUR	24 027,66	-	23 651,37	(376,29)	ES0148396007
CELLNEX TELECOM	EUR	23 005,57	-	22 263,30	(742,27)	ES0105066007
TOTALES Acciones admitidas cotización		70 887,23	-	70 836,21	(51,02)	
Acciones y participaciones						
KERSIO CAPITAL SICAV	EUR	11,91	-	27,39	15,48	ES0179463007
AQUALATA SICAV	EUR	11,61	-	13,12	1,51	ES0109833006
CUCULATA SICAV SA	EUR	8,28	-	6,52	(1,76)	ES0125170037
ESGUEVA SEC CAP SICA	EUR	8,12	-	7,04	(1,08)	ES0131484034
EXPOINVERSIONES 2005	EUR	9,89	-	8,87	(1,02)	ES0134501032
CAMERFRAN	EUR	11,88	-	11,32	(0,56)	ES0105172037
PATRICOMPA SA SICAV	EUR	29,32	-	36,92	7,60	ES0168760033
TOTALES Acciones y participaciones		91,01	-	111,18	20,17	
Acciones y participaciones						
FENDER SICAV	EUR	12,38	-	11,62	(0,76)	ES0136289008
INV ABABOL SICAV SA	EUR	8,18	-	9,84	1,66	ES0155242037
VILLAESPEA CAPITAL	EUR	11,79	-	9,90	(1,89)	ES0183973009
LA CARCAVA INVERSIO	EUR	11,77	-	10,82	(0,95)	ES0133064008
EOLO 15 INVERSIONES	EUR	11,59	-	14,01	2,42	ES0130771001
JANDRO INVERSIONES	EUR	11,62	-	10,92	(0,70)	ES0156672000
TIPUANA INVERSIONES	EUR	11,71	-	11,43	(0,28)	ES0179179009
PROYECTO CINCO M INV	EUR	11,78	-	10,21	(1,57)	ES0170552006
BLASVI INVERSIONES	EUR	11,61	-	13,62	2,01	ES0107705008
SUNISLAND CAPITAL	EUR	11,78	-	12,29	0,51	ES0176758003
INVERSIONES FIDESA	EUR	11,77	-	11,95	0,18	ES0173614001
ROMARANAN SICAV SA	EUR	11,92	-	11,61	(0,31)	ES0174071003
BARBARISA CAPITAL	EUR	11,78	-	14,22	2,44	ES0113938007
INVERSIONES GESCAMAR	EUR	3,21	-	1,63	(1,58)	ES0155494034
MADRID SUR SICAV	EUR	9,45	-	10,16	0,71	ES0155632039
NOSKI CAPITAL SICAV	EUR	12,15	-	11,71	(0,44)	ES0166360000
WINDVEST SICAV	EUR	12,95	-	15,22	2,27	ES0184595009
CINEB CAPITAL	EUR	11,78	-	11,70	(0,08)	ES0118794009
MAINSAIL INVEST	EUR	11,84	-	12,80	0,96	ES0159285008
MANAN SICAV SA	EUR	12,00	-	14,56	2,56	ES0159434002
BATISIELLES SICAV SA	EUR	11,96	-	12,18	0,22	ES0179395001

CLASE 8.^a

005848476

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

005848477

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CAMARMILLA INVERSION	EUR	3,12	-	1,77	(1,35)	ES0115562037
EOLO CAPITAL SICAV	EUR	12,11	-	13,92	1,81	ES0131242002
INVERS JOSCELOCARTE	EUR	3,25	-	1,62	(1,63)	ES0155146030
CANALON INVERSIONES	EUR	3,55	-	2,20	(1,35)	ES0167774035
MARSAJORI INV SICAV	EUR	14,79	-	14,82	0,03	ES0161351038
CARTEALAR SICAV SA	EUR	12,20	-	10,69	(1,51)	ES0116293038
INVERSIONES VIRLOBA	EUR	10,75	-	9,86	(0,89)	ES0155736038
AVILGUR	EUR	2,89	-	1,36	(1,53)	ES0112256005
INVERSIONES ALBARELO	EUR	3,12	-	1,78	(1,34)	ES0155243035
INVERCHARRO SICAV SA	EUR	6,25	-	5,00	(1,25)	ES0155431036
ATLANTIC STERN INVES	EUR	11,75	-	13,40	1,65	ES0111169001
TARTANTA CAPITAL	EUR	11,76	-	11,18	(0,58)	ES0177802008
CARTERA SUROESTE	EUR	5,64	-	4,72	(0,92)	ES0116457039
DIAGONAL SOSTENIBLE	EUR	11,77	-	13,68	1,91	ES0115755003
GOZURI FINANZAS SICA	EUR	2,71	-	1,04	(1,67)	ES0183831033
VISTABELLA CAPITAL F	EUR	11,88	-	12,02	0,14	ES0184163006
ARTYCALMA SICAV	EUR	2,76	-	1,11	(1,65)	ES0135973032
DIDACMANIA SICAV	EUR	11,80	-	13,46	1,66	ES0176296004
BUJARUELO CAP. SICAV	EUR	11,77	-	14,47	2,70	ES0118523002
ANYMIAN CAPITAL SICA	EUR	11,62	-	9,47	(2,15)	ES0109572000
INVERSIONES BEREZAL	EUR	16,14	-	17,69	1,55	ES0155191036
ROMANA CAPITAL SICAV	EUR	11,76	-	11,73	(0,03)	ES0134933003
FULLAHEAD CAPITAL	EUR	10,46	-	9,70	(0,76)	ES0140081003
PENYA EL FRARE SICAV	EUR	9,34	-	6,84	(2,50)	ES0169031038
MEJUMA CAPITAL SICAV	EUR	2,84	-	1,10	(1,74)	ES0162032009
PAMPANA INVERSIONES	EUR	2,97	-	1,17	(1,80)	ES0167928003
CRISAL INVERSIONES	EUR	11,76	-	14,31	2,55	ES0124952005
TS SYSTEMATIC SICAV	EUR	11,33	-	7,55	(3,78)	ES0180804033
JAUNE VERT INVESTMEN	EUR	11,91	-	12,43	0,52	ES0156452007
OXINA INVESTMENT SIC	EUR	11,94	-	11,89	(0,05)	ES0167776006
HIRUANDE SICAV SA	EUR	12,07	-	15,32	3,25	ES0145701001
V.Y. A LA CERRAJERA	EUR	11,88	-	14,58	2,70	ES0110241009
FRUMENTUM INV SICAV	EUR	11,56	-	12,87	1,31	ES0139716007
SANTA LUCIA DE VIANA	EUR	11,76	-	15,19	3,43	ES0174892002
CHESSE MERCADOS SICAV	EUR	11,65	-	8,83	(2,82)	ES0118566001
BLASVI INVERSIONES	EUR	11,89	-	17,04	5,15	ES0114495007

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

005848478

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RIMALO INV SICAV SA	EUR	8,61	-	9,50	0,89	ES0173887037
QUIXOTE CAP INVEST	EUR	2,94	-	1,59	(1,35)	ES0172452031
INCREASING SICAV SA	EUR	3,05	-	1,50	(1,55)	ES0148178033
ISLE OF WIGHT SICAV	EUR	11,82	-	13,94	2,12	ES0156249007
IBIS PORTFOLIO SICAV	EUR	6,85	-	7,00	0,15	ES0110508035
INVERTIA DE GESTION	EUR	2,29	-	0,73	(1,56)	ES0142989039
MULTISTRADA SICAV	EUR	11,86	-	14,55	2,69	ES0164984009
SALAS SICAV	EUR	11,93	-	14,82	2,89	ES0175554007
VALLE AZAHAR SICAV	EUR	13,37	-	12,40	(0,97)	ES0182786030
TYROL INVERSIONES SI	EUR	15,91	-	31,10	15,19	ES0180955033
VICOLO INVERSIONES S	EUR	15,81	-	18,51	2,70	ES0183661034
DITA INVERSIONES SI	EUR	12,83	-	12,36	(0,47)	ES0126891037
CHESTER INVESTMENT S	EUR	4,89	-	6,86	1,97	ES0114178033
BARNEVAL INVERSIONES	EUR	12,27	-	19,95	7,68	ES0113189031
EURO 21 DE INV SICAV	EUR	9,21	-	7,30	(1,91)	ES0133492035
KAI WESTINVESTMENT	EUR	12,28	-	16,92	4,64	ES0156618003
MONTE IGUELDO INVERS	EUR	11,86	-	11,95	0,09	ES0164459002
INVERCORIA INVERSION	EUR	3,13	-	1,86	(1,27)	ES0155253034
FATOGAL INVERSIONES	EUR	11,90	-	11,70	(0,20)	ES0136052000
RESTANO CAPITAL SICA	EUR	11,87	-	14,26	2,39	ES0173586001
LONGUEVILLE INVERS	EUR	11,78	-	12,71	0,93	ES0158576001
DRAGA2014 SICAV SA	EUR	11,78	-	11,27	(0,51)	ES0127043000
GAMINIZ INVERSIONES	EUR	2,90	-	1,56	(1,34)	ES0167852039
VERMOGEN CAP SICAV	EUR	11,87	-	12,52	0,65	ES0139997003
SIJECO 2014 CAPITAL	EUR	11,82	-	11,00	(0,82)	ES0175978008
EL GALGO INVESTMENT	EUR	2,92	-	1,50	(1,42)	ES0127798033
PENTA FORCE GLOBAL	EUR	11,92	-	14,37	2,45	ES0168993006
MONTSIRESA SICAV	EUR	163,64	-	306,04	142,40	ES0164581037
TORRECARRES SICAV	EUR	12,33	-	22,97	10,64	ES0175471004
ROBRECA INVERSIONES	EUR	11,80	-	13,88	2,08	ES0134931007
MALLORQUINA SICAV	EUR	27,88	-	25,32	(2,56)	ES0159470030
INCOME INV SICAV SA	EUR	14,80	-	16,40	1,60	ES0150481036
AMJ CAPITAL SICAV	EUR	11,77	-	13,48	1,71	ES0109202004
SANTCARLES CAPITAL	EUR	11,84	-	13,80	1,96	ES0175836008
VALLE ESCONDIDO INVE	EUR	11,78	-	16,17	4,39	ES0182771008

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GORDI 1916 SICAV SA	EUR	12,02	-	12,75	0,73	ES0142592007
FARA INVERSIONES	EUR	11,83	-	12,98	1,15	ES0136025006
HERBRO CAPITAL	EUR	11,84	-	12,29	0,45	ES0144071000
ESPOXIGAR INV SICAV	EUR	9,35	-	7,17	(2,18)	ES0118491036
TOTALES Acciones y participaciones		1 142,32	-	1 345,19	202,87	
TOTAL Cartera Interior		72 120,56	-	72 292,58	172,02	



CLASE 8.^a



005848479

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

005848480

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	50 795,00	(79,57)	50 578,83	(216,17)	IT0005419848
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2027-09-15	EUR	52 287,75	(226,90)	51 437,55	(850,20)	IT0005416570
TOTALES Deuda pública		103 082,75	(306,47)	102 016,38	(1 066,37)	
Renta fija privada cotizada						
BONO CAIXABANK 3,75 2024-02-15	EUR	106 196,50	1 637,38	107 746,52	1 550,02	XS1951220596
BONO TIM SPA 4,00 2024-04-11	EUR	107 557,50	311,55	107 542,10	(15,40)	XS1935256369
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,78 2022-06-30	EUR	100 740,00	(611,98)	101 394,36	654,36	IT0005118838
BONO ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	99 578,00	817,97	100 977,21	1 399,21	XS2082323630
BONO VOLVO AB 2,00 2025-01-24	EUR	104 380,00	1 555,10	104 471,39	91,39	XS1724626699
BONO CAIXABANK 2,25 2025-04-17	EUR	104 357,00	888,93	104 628,98	271,98	XS1808351214
BONO SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	108 439,50	1 279,11	110 408,75	1 969,25	XS2154325489
BONO AMCO ASSET MANAGEMENT 2,25 2027-07-17	EUR	109 225,00	(221,15)	107 522,27	(1 702,73)	XS2206379567
BONO ZIMMER HOLDINGS 1,16 2027-11-15	EUR	103 604,00	(218,75)	102 482,95	(1 121,05)	XS2079105891
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	108 393,50	842,45	108 621,85	228,35	XS2228683277
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 052 471,00	6 280,61	1 055 796,38	3 325,38	
Acciones admitidas: cotización						
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	20 798,57	-	43 977,30	23 178,73	FR0000121972
STELLANTIS NV	EUR	21 965,96	-	22 248,45	282,49	NL00150001Q9
BLACKROCK INC	USD	41 426,98	-	62 361,57	20 934,59	IE00B4ND3602
LEG IMMOBILIEN	EUR	22 832,05	-	21 963,30	(868,75)	DE000LEG1110
ASML HOLDINGS NV	EUR	9 637,59	-	27 561,30	17 923,71	NL0010273215
TELEPERFORMANCE	EUR	20 959,67	-	38 808,00	17 848,33	FR0000051807
NESTLE SA	CHF	42 231,35	-	55 145,97	12 914,62	CH0038863350
ASTRAZENECA PLC	GBP	23 783,37	-	24 243,68	460,31	GB0009895292
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	23 596,06	-	24 048,40	452,34	DE0006231004
DIAGEO CAPITAL BV	GBP	45 374,62	-	53 545,92	8 171,30	GB0002374006
CREDIT AGRICOLE	EUR	22 624,39	-	23 029,25	404,86	FR0000045072
CAP GEMINI	EUR	13 101,57	-	26 937,50	13 835,93	FR0001253338
ZURICH FINANCIA	CHF	23 433,72	-	23 924,75	491,03	CH0011075394
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	42 102,06	-	45 074,00	2 971,94	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	48 129,45	-	53 325,16	5 195,71	FR0000120578
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	22 741,54	-	23 151,32	409,78	FR0000120073
MORGAN JP & CO	USD	39 903,09	-	48 710,23	8 807,14	US46625H1005
ROCHE HOLDINGS	CHF	34 476,50	-	40 554,44	6 077,94	CH0012032048

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



005848481

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BP PLC	GBP	30 599,41	-	34 862,06	4 262,65	GB0007980591
ALLIANZ	EUR	12 027,99	-	14 535,50	2 507,51	DE0008404005
EIFFAGE	EUR	18 557,27	-	24 966,96	6 409,69	FR0000130452
ANTOFAGASTA PLC	GBP	23 231,42	-	20 065,25	(3 166,17)	GB0000456144
EASYJET PLC	GBP	23 009,13	-	20 166,39	(2 842,74)	GB00B7KR2P84
BANCO NACIONAL	EUR	39 240,73	-	58 582,28	19 341,55	FR0000131104
TOTALES Acciones admitidas cotización		665 784,49	-	831 788,98	166 004,49	
Acciones y participaciones						
BLACKROCK ASSET	EUR	241 166,90	-	362 664,11	121 497,21	IE00B3ZW0K18
AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	62 013,00	-	63 273,00	1 260,00	LU0194345913
AMUNDI INVESTMENT	EUR	167 494,74	-	185 579,16	18 084,42	LU1681037864
DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	80 028,00	-	79 857,00	(171,00)	LU1534073041
INVESCO ASSET MANAGE	EUR	144 451,29	-	176 814,17	32 362,88	IE00BRKWGL70
XTRACKERS	EUR	170 747,70	-	183 370,03	12 622,33	IE00BTJRM35
T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	79 200,00	-	76 950,00	(2 250,00)	LU1216622487
AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	94 995,00	-	95 814,00	819,00	LU1353952267
TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	39 999,99	-	39 894,80	(105,19)	LU1585265819
TOTALES Acciones y participaciones		1 080 096,62	-	1 264 216,27	184 119,65	
Acciones y participaciones						
BLACKROCK FUND	USD	43 170,58	-	52 982,91	9 812,33	US4642876555
STATE STREET GLOBAL	USD	276 663,51	-	424 951,03	148 287,52	US78462F1030
BLACKROCK FUND	USD	68 151,69	-	73 353,15	5 201,46	US4642875987
TOTALES Acciones y participaciones		387 985,78	-	551 287,09	163 301,31	
TOTAL Cartera Exterior		3 289 420,64	5 974,14	3 805 105,10	515 684,46	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



005848482

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
OPCION EUROSTOXX 50 10 2022-03-31	EUR	1 622,00	848,00	18/03/2022
OPCION HWAH2 5 2022-03-31	USD	3 154,11	1 621,55	18/03/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		4 776,11	2 469,55	
Futuros vendidos				
FUTURO US3.125%151128 1 2022-03-31	USD	113 445,36	114 667,56	22/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		113 445,36	114 667,56	
Compra de opciones "put"				
OPCION EUROSTOXX 50 10 2022-03-31	EUR	3 598,00	2 050,00	18/03/2022
OPCION HWAH2 5 2022-03-31	USD	6 901,48	4 034,10	18/03/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		10 499,48	6 084,10	
Emisión de opciones "call"				
OPCION EUROSTOXX 50 10 2022-03-31	EUR	444,00	700,00	18/03/2022
OPCION HWAH2 5 2022-03-31	USD	978,86	1 117,29	18/03/2022
TOTALES Emisión de opciones "call"		1 422,86	1 817,29	
TOTALES		130 143,81	125 038,50	

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



CLASE 8.^a



005848483

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA	EUR	23 664,48	-	48 636,90	24 972,42	ES0144580Y14
INDITEX	EUR	19 236,23	-	19 842,48	606,25	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		42 900,71	-	68 479,38	25 578,67	
Acciones y participaciones						
KERSIO CAPITAL SICAV	EUR	11,91	-	20,29	8,38	ES0179463007
AQUALATA SICAV	EUR	11,61	-	12,83	1,22	ES0109833006
CUCULATA SICAV SA	EUR	8,28	-	6,35	(1,93)	ES0125170037
ESGUEVA SEC CAP SICA	EUR	8,12	-	6,69	(1,43)	ES0131484034
EXPOINVERSIONES 2005	EUR	9,89	-	8,31	(1,58)	ES0134501032
CAMERFRAN	EUR	11,88	-	10,36	(1,52)	ES0105172037
PATRICOMPA SA SICAV	EUR	29,32	-	31,26	1,94	ES0168760033
TOTALES Acciones y participaciones		91,01	-	96,09	5,08	
Acciones y participaciones						
FENDER SICAV	EUR	12,38	-	10,81	(1,57)	ES0136289008
DIAGONAL SOSTENIBLE	EUR	11,77	-	11,04	(0,73)	ES0115755003
VILLAESPEA CAPITAL	EUR	11,79	-	9,24	(2,55)	ES0183973009
LA CARCABA INVERSO	EUR	11,77	-	9,59	(2,18)	ES0133064008
EOLO 15 INVERSIONES	EUR	11,59	-	11,52	(0,07)	ES0130771001
JANDRO INVERSIONES	EUR	11,62	-	10,33	(1,29)	ES0156672000
TIPUANA INVERSIONES	EUR	11,71	-	10,51	(1,20)	ES0179179009
PROYECTO CINCO M INV	EUR	11,78	-	9,98	(1,80)	ES0170552006
BLASVI INVERSIONES	EUR	11,61	-	11,43	(0,18)	ES0107705008
SUNISLAND CAPITAL	EUR	11,78	-	10,71	(1,07)	ES0176758003
EOLO CAPITAL SICAV	EUR	12,11	-	12,21	0,10	ES0131242002
ROMANAN SICAV SA	EUR	11,92	-	11,54	(0,38)	ES0174071003
PAMPANA INVERSIONES	EUR	2,97	-	1,14	(1,83)	ES0167928003
INVERSIONES GESCAMAR	EUR	3,21	-	1,51	(1,70)	ES0155494034
MADRID SUR SICAV	EUR	9,45	-	9,15	(0,30)	ES0155632039
NOSKI KAPITAL SICAV	EUR	12,15	-	11,34	(0,81)	ES0166360000
WINDVEST SICAV	EUR	12,95	-	12,48	(0,47)	ES0184595009
CINEB CAPITAL	EUR	11,78	-	10,72	(1,06)	ES0118794009
MAINSAIL INVEST	EUR	11,84	-	11,57	(0,27)	ES0159285008
MANAN SICAV SA	EUR	12,00	-	12,50	0,50	ES0159434002
BATISIELLES SICAV SA	EUR	11,96	-	11,30	(0,66)	ES0179395001

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



CLASE 8.^a



005848484

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CAMARMILLA INVERSION	EUR	3,12	-	1,59	(1,53)	ES0115562037
JAUNE VERT INVESTMEN	EUR	11,91	-	11,44	(0,47)	ES0156452007
INVERS JOSCELOCARTE	EUR	3,25	-	1,51	(1,74)	ES0155146030
CANALON INVERSIONES	EUR	3,55	-	1,84	(1,71)	ES0167774035
MARSAJORI INV SICAV	EUR	14,79	-	14,17	(0,62)	ES0161351038
CARTEALAR SICAV SA	EUR	12,20	-	10,58	(1,62)	ES0116293038
INVERSIONES VIRLOBA	EUR	10,75	-	9,40	(1,35)	ES0155736038
AVILGUR	EUR	2,89	-	1,22	(1,67)	ES0112256005
INVERSIONES ALBARELO	EUR	3,12	-	1,57	(1,55)	ES0155243035
INVERCHARRO SICAV SA	EUR	6,25	-	4,75	(1,50)	ES0155431036
ELMIRON	EUR	10,93	-	10,37	(0,56)	ES0130236039
ATLANTIC STERN INVES	EUR	11,75	-	11,53	(0,22)	ES0111169001
TARTANITA CAPITAL	EUR	11,76	-	10,46	(1,30)	ES0177802008
CARTERA SUROESTE	EUR	5,64	-	4,07	(1,57)	ES0116457039
INVERSIONES FIDESA	EUR	11,77	-	10,99	(0,78)	ES0173614001
GOZURI FINANZAS SICA	EUR	2,71	-	0,87	(1,84)	ES0183831033
BARBARISA CAPITAL	EUR	11,78	-	12,31	0,53	ES0113938007
ARTYCALMA SICAV	EUR	2,76	-	1,04	(1,72)	ES0135973032
DIDACMANIA SICAV	EUR	11,80	-	12,30	0,50	ES0176296004
BUJARUELO CAP. SICAV	EUR	11,77	-	12,12	0,35	ES0118523002
ANYMIAN CAPITAL SICA	EUR	11,62	-	9,37	(2,25)	ES0109572000
INVERSIONES BEREZAL	EUR	16,14	-	15,34	(0,80)	ES0155191036
ROMANA CAPITAL SICAV	EUR	11,76	-	10,94	(0,82)	ES0134933003
FULLAHEAD CAPITAL	EUR	10,46	-	8,30	(2,16)	ES0140081003
PENYA EL FRARE SICAV	EUR	9,34	-	7,00	(2,34)	ES0169031038
MEJUMA CAPITAL SICAV	EUR	2,84	-	1,05	(1,79)	ES0162032009
MONTE IGUELDO INVERS	EUR	11,86	-	11,15	(0,71)	ES0164459002
CRISAL INVERSIONES	EUR	11,76	-	11,90	0,14	ES0124952005
TS SYSTEMATIC SICAV	EUR	11,33	-	6,97	(4,36)	ES0180804033
INV ABABOL SICAV SA	EUR	8,18	-	8,23	0,05	ES0155242037
OXINA INVESTMENT SIC	EUR	11,94	-	11,53	(0,41)	ES0167776006
HIRUANDER SICAV SA	EUR	12,07	-	13,27	1,20	ES0145701001
V.Y. A LA CERRAJERA	EUR	11,88	-	13,13	1,25	ES0110241009
FRUMENTUM INV SICAV	EUR	11,56	-	11,88	0,32	ES0139716007
SANTA LUCIA DE VIANA	EUR	11,76	-	13,33	1,57	ES0174892002

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CHES MERCADOS SICAV	EUR	11,65	-	8,95	(2,70)	ES0118566001
BLASVI INVERSIONES	EUR	11,89	-	14,72	2,83	ES0114495007
RIMALO INV SICAV SA	EUR	8,61	-	8,46	(0,15)	ES0173887037
EURO 21 DE INV SICAV	EUR	9,21	-	6,51	(2,70)	ES0133492035
QUIXOTE CAP INVEST	EUR	2,94	-	1,45	(1,49)	ES0172452031
INCREASING SICAV SA	EUR	3,05	-	1,43	(1,62)	ES0148178033
ISLE OF WIGHT SICAV	EUR	11,82	-	12,69	0,87	ES0156249007
IBIS PORTFOLIO SICAV	EUR	6,85	-	6,59	(0,26)	ES0110508035
INVERTIA DE GESTION	EUR	2,29	-	0,68	(1,61)	ES0142989039
MULTISTRADA SICAV	EUR	11,86	-	13,16	1,30	ES0164984009
SALAS SICAV	EUR	11,93	-	13,85	1,92	ES017554007
VALLE AZAHAR SICAV	EUR	13,37	-	11,83	(1,54)	ES0182786030
TYROL INVERSIONES SI	EUR	15,91	-	25,92	10,01	ES0180955033
VICOLLO INVERSIONES S	EUR	15,81	-	17,82	2,01	ES0183661034
DITA INVERSIONES SI	EUR	12,83	-	11,33	(1,50)	ES0126891037
CHESTER INVESTMENT S	EUR	4,89	-	5,66	0,77	ES0114178033
BARNEVAL INVERSIONES	EUR	12,27	-	17,76	5,49	ES0113189031
TICAN DIVERSIFICADA	EUR	13,05	-	9,62	(3,43)	ES0179202033
TORRECARRES SICAV	EUR	12,33	-	18,87	6,54	ES0175471004
MONTSIRESA SICAV	EUR	163,64	-	272,89	109,25	ES0164581037
INVERCORIA INVERSION	EUR	3,13	-	1,64	(1,49)	ES0155253034
FATOGAL INVERSIONES	EUR	11,90	-	11,11	(0,79)	ES0136052000
RESTANO CAPITAL SICA	EUR	11,87	-	12,51	0,64	ES0173586001
LONGUEVILLE INVERS	EUR	11,78	-	11,18	(0,60)	ES0158576001
DRAGA2014 SICAV SA	EUR	11,78	-	10,34	(1,44)	ES0127043000
GAMINIZ INVERSIONES	EUR	2,90	-	1,32	(1,58)	ES0167852039
VERMOGEN CAP SICAV	EUR	11,87	-	11,19	(0,68)	ES0139997003
SIJECO 2014 CAPITAL	EUR	11,82	-	9,71	(2,11)	ES0175978008
ESPOXIGAR INV SICAV	EUR	9,35	-	7,11	(2,24)	ES0118491036
EL GALGO INVESTMENT	EUR	2,92	-	1,36	(1,56)	ES0127798033
KAI WESTINVESTMENT	EUR	12,28	-	13,94	1,66	ES0156618003
VISTABELLA CAPITAL F	EUR	11,88	-	11,01	(0,87)	ES0184163006
ROBRECA INVERSIONES	EUR	11,80	-	12,34	0,54	ES0134931007
MALLORQUINA SICAV	EUR	27,88	-	24,43	(3,45)	ES0159470030
INCOME INV SICAV SA	EUR	14,80	-	15,40	0,60	ES0150481036



005848485

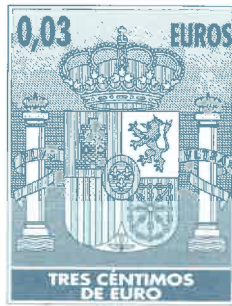
CLASE 8.^a

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AMJ CAPITAL SICAV	EUR	11,77	-	12,31	0,54	ES0109202004
SANTCARLES CAPITAL	EUR	11,84	-	12,71	0,87	ES0175836008
VALLE ESCONDIDO INVE	EUR	11,78	-	13,86	2,08	ES0182771008
GORDI 1916 SICAV SA	EUR	12,02	-	12,03	0,01	ES0142592007
FARA INVERSIONES	EUR	11,83	-	11,90	0,07	ES0136025006
HERBRO CAPITAL	EUR	11,84	-	11,67	(0,17)	ES0144071000
GONMONI SICAV	EUR	11,79	-	11,97	0,18	ES0108024003
PENTA FORCE GLOBAL	EUR	11,92	-	12,27	0,35	ES0168993006
TOTALES Acciones y participaciones		1 178,09	-	1 241,64	63,55	
TOTAL Cartera Interior		44 169,81	-	69 817,11	25 647,30	



CLASE 8.^a



005848486

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 0,50 2026-02-01	EUR	101 590,00	139,95	102 661,57	1 071,57	IT0005419848
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2027-09-15	EUR	52 287,75	105,75	52 554,15	266,40	IT0005416570
TOTALES Deuda pública		153 877,75	245,70	155 215,72	1 337,97	
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	104 438,00	(899,00)	106 109,53	1 671,53	XS1897489578
BANKIA SAU 3,75 2029-02-15	EUR	106 196,50	3 118,25	108 044,44	1 847,94	XS1951220596
TIM SPA 4,00 2024-04-11	EUR	107 557,50	2 438,78	108 872,37	1 314,87	XS1935256369
INTESA SAN PAOLO SPA 1,84 2022-06-30	EUR	100 740,00	(374,61)	101 609,15	869,15	IT0005118838
UNICREDIT SPA 0,16 2023-06-30	EUR	99 903,00	28,07	100 295,43	392,43	IT0005199267
FCE BANK PLC 0,50 2024-09-13	EUR	100 482,50	55,70	101 227,12	744,62	XS2051914963
ARCELOR 1,00 2023-05-19	EUR	99 578,00	657,39	100 991,29	1 413,29	XS2082323630
AMCO ASSET MANAGEMENT 1,38 2025-01-27	EUR	102 815,00	1 140,29	104 370,28	1 555,28	XS2063246198
TOTALES Renta fija privada cotizada		821 710,50	6 164,87	831 519,61	9 809,11	
Acciones admitidas cotización						
CAP GEMINI	EUR	33 749,64	-	40 829,60	7 079,96	FR0000125338
RIO TINTO PLC	GBP	29 619,87	-	29 745,85	125,98	GB0007188757
COCA COLA	USD	19 293,21	-	19 334,03	40,82	GB00BDCPN049
PROSUS NV	EUR	33 911,73	-	36 139,24	2 227,51	NL0013654783
BLACKROCK INC	USD	41 426,98	-	60 520,61	19 093,63	IE00B4ND3602
ASML HOLDINGS NV	EUR	36 573,43	-	58 837,40	22 263,97	NL0010273215
TELEPERFORMANCE	EUR	26 887,66	-	34 455,10	7 567,44	FR0000051807
RECKITT BENCKISER PL	EUR	43 944,15	-	44 487,50	543,35	GB00B24CGK77
VOLKSWAGEN AG	GBP	41 648,82	-	47 250,20	5 601,38	DE0007664039
PUMA AG RUJDOLF	EUR	23 817,48	-	27 038,04	3 220,56	DE0006969603
BANCO NACIONAL	EUR	50 027,86	-	52 976,05	2 948,19	FR0000131104
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	22 928,51	-	23 827,86	899,35	GB0002875804
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	43 636,22	-	63 290,50	19 654,28	FR0000121972
LOUIS VUITTON MOET HE	EUR	17 628,93	-	37 295,70	19 666,77	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	61 480,97	-	60 520,30	(960,67)	FR0000120578
MORGAN JP & CO	USD	24 085,21	-	24 859,60	774,39	US46625H1005
ROCHE HOLDINGS	CHF	34 587,48	-	32 553,97	(2 033,51)	CH0012032048
MUENCHENER	EUR	19 874,96	-	25 736,80	5 861,84	DE0008430026
TOTAL, S.A	EUR	24 639,86	-	23 968,70	(671,16)	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	37 458,60	-	43 752,60	6 294,00	DE0008404005



005848487

CLASE 8.^a

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EIFFAGE	EUR	45 384,63	-	53 352,00	7 967,37	FR0000130452
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	21 901,46	-	23 703,68	1 802,22	DE0005557508
TOTALES Acciones admitidas cotización		734 507,66		864 475,33	129 967,67	
Acciones y participaciones						
BLACKROCK ASSET	EUR	481 832,59	-	593 815,20	111 982,61	IE00B3ZW0K18
AMUNDI INVESTMENT	EUR	179 401,96	-	187 869,72	8 467,76	LU1681037864
XTRACKERS	EUR	187 037,48	-	194 083,83	7 046,35	IE00BTJRMPP35
DEGROOF PETERCAM	EUR	40 503,00	-	41 139,00	636,00	LU0907928062
UBS GLOBAL ASSET	EUR	98 038,76	-	99 294,00	1 255,24	LU1048315243
TOTALES Acciones y participaciones		986 813,79		1 116 201,75	129 387,96	
Acciones y participaciones						
BLACKROCK FUND	USD	55 918,92	-	66 923,44	11 004,52	US4642876555
STATE STREET GLOBAL	USD	286 056,20	-	364 499,72	78 443,52	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones		341 975,12		431 423,16	89 448,04	
TOTAL Cartera Exterior		3 038 884,82	6 410,57	3 398 835,57	359 950,75	



CLASE 8.^a



005848488



CLASE 8.^a



005848489

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

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Las proyecciones apuntan que la recuperación de la economía europea y el crecimiento global continuará en el próximo año, pasado el bache provocado por la irrupción de la variante Ómicron.

La inflación continuará fuerte en los primeros compases de 2022 pero después, a mitad del semestre, debería empezar a remitir. Eso es lo que apuntan los mercados de futuros de los precios de los productos energéticos. Además, la desaparición de los efectos base positivos y el desvanecimiento de la incidencia de los cuellos de botella deberían derivar en una notable disminución de las tasas de inflación.

Ahora bien, los riesgos sobre la actividad económica estarían sesgados a la baja. Por un lado, por la posibilidad de que se produzca un nuevo agravamiento de la situación epidemiológica, y por otro, porque la persistencia de las presiones inflacionistas podría ser mayor de lo esperado.

Estos factores serán clave para que los bancos centrales vayan modulando la retirada de estímulos. La Reserva Federal comenzará un ciclo de subidas en los tipos de interés y podría empezar a reducir el tamaño de su balance. En el caso del Banco Central Europeo no se esperaban subidas de tipos este año, tan sólo que se normalizaran las compras de activos, pero la persistencia de la inflación ha llevado a un cambio de retórica que podría implicar una subida de tipos a finales de año.

Este contexto debería ser positivo para los beneficios empresariales, que continuarán creciendo, pero difícilmente alcanzarán tasas de doble dígito.

En el plano geopolítico, el año ha comenzado con tensiones crecientes entre Rusia y la OTAN a cuenta de la situación de Ucrania. Por otro lado, tendrán lugar las elecciones presidenciales de Francia.

La continuidad del crecimiento económico global y de los beneficios empresariales debería actuar como catalizador para las bolsas.

Por el contrario, unas ratios de valoración elevados en muchos casos y el final de las políticas de estímulo monetario ultraexpansivas podrían frenar las alzas bursátiles y provocar episodios de volatilidad.

Por tanto, se plantea un ejercicio donde previsiblemente la táctica y la buena elección de compañías será crucial.



005848490

CLASE 8.^a**Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A.****Informe de gestión del ejercicio 2021**

Por regiones, parece razonable sobreponderar la renta variable europea. Presentaría un mayor recorrido gracias a unos múltiplos de valoración menos elevados desde una perspectiva histórica y frente a otras regiones, y por su mayor peso en sectores que se benefician de las subidas de las rentabilidades de mercado como las financieras.

Además, las perspectivas apuntan que Europa registrará una subida promedio en el beneficio por acción en el entorno de +9%, en línea con el consenso de mercado para las compañías del índice americano S&P500.

La renta fija debería dar continuidad al movimiento de normalización de las rentabilidades. Por tanto, las TIRes de los bonos soberanos tendrían margen para seguir subiendo al poner en precio la retirada de estímulos monetarios.

Las primas de riesgo de la deuda periférica, de la italiana especialmente, podrían seguir sufriendo episodios de volatilidad por las menores compras del Banco Central Europeo.

En el frente corporativo, suele ser habitual que los primeros meses del año sean activos en emisiones de primario. Esto, combinado con menores compras del banco central, podría presionar al alza los spreads de crédito.

La parte de *high yield*, sufriría proporcionalmente menos el impacto de las subidas de rentabilidad.

Estos movimientos previstos en el mercado de renta fija podrían eventualmente resultar en oportunidades de compra.

Uso de instrumentos financieros

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



005848491

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

Informe de gestión del ejercicio 2021

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2021, 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 2021, 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 2021, 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 2021.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 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

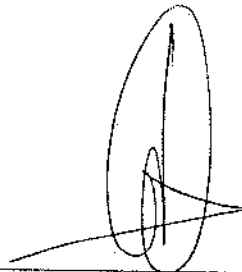
Reunidos los Administradores de Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 28 de febrero de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

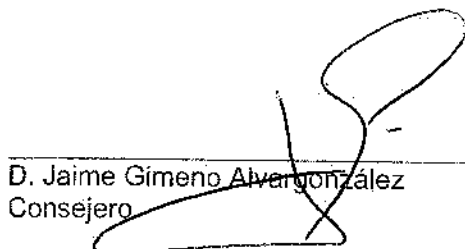
FIRMANTES:



D. Romualdo Alvargonzález Figaredo
Presidente



D. Jacobo Cosmen Menéndez-Castañedo
Consejero



D. Jaime Gímeno 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 2021 de la Sociedad Compañía de Tranvías de Gijón, S.I.C.A.V., S.A., se compone de 42 páginas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con numeración 005848450 al 005848491, 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, 28 de febrero de 2022



D. Alfonso Fernández-Miranda Vidal
Vicesecretario no Consejero