

**Cartera Mobiliaria, S.I.C.A.V., S.A.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Cartera Mobiliaria, S.I.C.A.V., S.A.:

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Cartera Mobiliaria, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a accionistas" de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, 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 a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo de la misma.

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene un contrato de gestión con Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos.*

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera.*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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 2023 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)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)  
2 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09677

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



008535675

**CLASE 8.ª****Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>49 474 144,69</b>	<b>45 824 010,27</b>
Deudores	554 304,37	577 646,54
Cartera de inversiones financieras	41 740 048,94	39 460 113,20
Cartera interior	5 858 951,73	4 812 966,38
Valores representativos de deuda	2 003 257,54	-
Instrumentos de patrimonio	1 707 786,51	1 997 591,00
Instituciones de Inversión Colectiva	2 146 382,68	2 815 375,38
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 525,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	35 814 354,43	34 639 265,18
Valores representativos de deuda	2 002 861,59	669 524,07
Instrumentos de patrimonio	3 773 189,80	2 816 311,34
Instituciones de Inversión Colectiva	30 038 103,04	31 153 429,77
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	200,00	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	66 742,78	7 881,64
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	7 179 791,38	5 786 250,53
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>49 474 144,69</b>	<b>45 824 010,27</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008535676

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>49 375 101,31</b>	<b>45 778 640,75</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	49 375 101,31	45 778 640,75
Capital	150 000 000,00	150 000 000,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	289 403 589,48	294 412 505,61
Reservas	290 207 130,73	290 211 316,63
(Acciones propias)	(681 396 295,04)	(686 255 877,51)
Resultados de ejercicios anteriores	(2 589 303,98)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 749 980,12	(2 589 303,98)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>99 043,38</b>	<b>45 369,52</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	87 718,38	41 669,52
Pasivos financieros	-	-
Derivados	11 325,00	3 700,00
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>49 474 144,69</b>	<b>45 824 010,27</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>7 926 455,51</b>	<b>342 900,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	7 926 455,51	342 900,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>2 582 999,29</b>	<b>-</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	2 582 999,29	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>10 509 454,80</b>	<b>342 900,00</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008535677

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(315 900,82)</u>	<u>(243 832,18)</u>
Comisión de gestión	(167 675,67)	(122 202,59)
Comisión de depositario	(48 321,94)	(40 733,62)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(99 903,21)	(80 895,97)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(315 900,82)</b>	<b>(243 832,18)</b>
Ingresos financieros	546 270,44	283 582,19
Gastos financieros	(25 407,61)	(24 314,47)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>2 013 608,34</u>	<u>(1 879 399,08)</u>
Por operaciones de la cartera interior	584 034,67	(215 585,21)
Por operaciones de la cartera exterior	1 429 573,67	(1 663 813,87)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(23 366,63)	56 122,23
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>1 566 564,09</u>	<u>(781 462,67)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	395 505,43	(299 170,44)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	847 602,04	(561 587,40)
Resultados por operaciones con derivados	323 456,62	79 295,17
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>4 077 668,63</b>	<b>(2 345 471,80)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3 761 767,81</b>	<b>(2 589 303,98)</b>
Impuesto sobre beneficios	(11 787,69)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>3 749 980,12</u></b>	<b><u>(2 589 303,98)</u></b>

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 2023.

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2023**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 749 980,12
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>3 749 980,12</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	150 000 000,00	294 412 505,61	290 211 316,63	(686 255 877,51)	-	(2 589 303,98)	-	45 778 640,75
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>150 000 000,00</b>	<b>294 412 505,61</b>	<b>290 211 316,63</b>	<b>(686 255 877,51)</b>	<b>-</b>	<b>(2 589 303,98)</b>	<b>-</b>	<b>45 778 640,75</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	3 749 980,12	-	3 749 980,12
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(2 589 303,98)	2 589 303,98	-	-
Operaciones con accionistas	-	(5 008 916,13)	(4 185,90)	4 859 582,47	-	-	-	(153 519,56)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>150 000 000,00</b>	<b>289 403 589,48</b>	<b>290 207 130,73</b>	<b>(681 396 295,04)</b>	<b>(2 589 303,98)</b>	<b>3 749 980,12</b>	<b>-</b>	<b>49 375 101,31</b>



CLASE 8.ª



008535678

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 2023.

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2022**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 589 303,98)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(2 589 303,98)</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	150 000 000,00	307 224 216,85	286 577 916,09	(705 734 617,65)	-	3 639 108,12	-	41 706 623,41
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>150 000 000,00</b>	<b>307 224 216,85</b>	<b>286 577 916,09</b>	<b>(705 734 617,65)</b>	<b>-</b>	<b>3 639 108,12</b>	<b>-</b>	<b>41 706 623,41</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(2 589 303,98)	-	(2 589 303,98)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	3 639 108,12	-	-	(3 639 108,12)	-	-
Operaciones con accionistas	-	(12 811 711,24)	(5 707,58)	19 478 740,14	-	-	-	6 661 321,32
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>150 000 000,00</b>	<b>294 412 505,61</b>	<b>290 211 316,63</b>	<b>(686 255 877,51)</b>	<b>-</b>	<b>(2 589 303,98)</b>	<b>-</b>	<b>45 778 640,75</b>



CLASE 8.ª



008535679



CLASE 8.<sup>a</sup>



008535680

## Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Cantabria el 5 de enero de 1970 bajo la denominación Cartera Mobiliaria, S.I.M., S.A., cambiando su denominación por la actual el 30 de julio de 2004. Tiene su domicilio social en Paseo Pereda, 9-10, Santander.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "C.N.M.V.") desde el 2 de marzo de 2005 con el número 3.081, 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 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), 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 Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Banco Santander, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa 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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"). Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

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



CLASE 8.ª



008535681

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

- 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.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar 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 y los resultados de la Sociedad. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,30% sobre el patrimonio y del 5,00% sobre los resultados.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

### b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008535682

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

**(Expresada en euros)**

---

- 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.

### **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 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

#### d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2023, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008535683

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

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 liquidativo 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 2023 y 2022.

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.

**3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados**

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2022, es la siguiente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Base de reparto</b>		
Resultado del ejercicio	3 749 980,12	(2 589 303,98)
	<b>3 749 980,12</b>	<b>(2 589 303,98)</b>
<b>Propuesta de distribución</b>		
Reserva legal	374 998,01	-
Reserva voluntaria	785 678,13	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(2 589 303,98)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	2 589 303,98	-
	<b>3 749 980,12</b>	<b>(2 589 303,98)</b>



008535684

CLASE 8ª

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

### **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.

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008535685

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

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

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

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

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

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

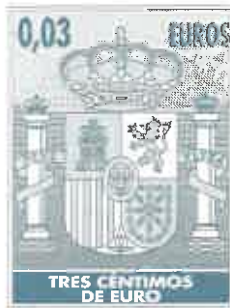
El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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 estos.

### 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.



008535686

CLASE 8.<sup>a</sup>

## **Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(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.

#### 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".



008535687

CLASE 8.ª

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

**(Expresada en euros)**

---

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.

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

j) Acciones propias y prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003, 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 liquidativo de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad, a los efectos del cálculo del valor liquidativo 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.



008535688

**CLASE 8ª****Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

**5. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Depósitos de garantía	340 492,20	39 795,10
Administraciones públicas deudoras	195 795,68	523 202,08
Otros	18 016,49	14 649,36
	<u>554 304,37</u>	<u>577 646,54</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados vivos al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

**6. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Administraciones públicas acreedoras	33 839,75	14 700,00
Operaciones pendientes de liquidar	359,43	-
Otros	53 519,20	26 969,52
	<u>87 718,38</u>	<u>41 669,52</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008535689

## Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Otras retenciones	22 052,06	14 700,00
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	11 787,69	-
	<b>33 839,75</b>	<b>14 700,00</b>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria 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 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cartera interior</b>	<b>5 858 951,73</b>	<b>4 812 966,38</b>
Valores representativos de deuda	2 003 257,54	-
Instrumentos de patrimonio	1 707 786,51	1 997 591,00
Instituciones de Inversión Colectiva	2 146 382,68	2 815 375,38
Derivados	1 525,00	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>35 814 354,43</b>	<b>34 639 265,18</b>
Valores representativos de deuda	2 002 861,59	669 524,07
Instrumentos de patrimonio	3 773 189,80	2 816 311,34
Instituciones de Inversión Colectiva	30 038 103,04	31 153 429,77
Derivados	200,00	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>66 742,78</b>	<b>7 881,64</b>
	<b>41 740 048,94</b>	<b>39 460 113,20</b>

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 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Caceis Bank Spain, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008535690

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

**8. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	6 184 122,92	(433 433,98)
Cuentas en divisa	731 705,60	6 192 680,25
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en divisa	263 962,86	27 004,26
	<b>7 179 791,38</b>	<b>5 786 250,53</b>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en otras entidades del Grupo Santander.

**9. Patrimonio atribuido a accionistas**

El movimiento del "Patrimonio atribuido a accionistas" durante los ejercicios 2023 y 2022 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital

El movimiento del capital durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	<b>2022</b>	<b>Operaciones con acciones</b>	<b>Otros</b>	<b>2023</b>
Capital inicial	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Capital estatutario emitido	135 000 000,00	-	-	135 000 000,00
	<b>150 000 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>150 000 000,00</b>
	<b>2021</b>	<b>Operaciones con acciones</b>	<b>Otros</b>	<b>2022</b>
Capital inicial	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Capital estatutario emitido	135 000 000,00	-	-	135 000 000,00
	<b>150 000 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>150 000 000,00</b>



008535691

CLASE 8.ª

Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

El capital inicial está representado por 300.000 acciones de 50,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en Bolsas y Mercados Españoles.

El capital estatutario máximo se establece en 150.000.000,00 euros representado por 3.000.000 acciones de 50,00 euros nominales cada una.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	7 987 532,93	-	-	7 987 532,93
Reserva voluntaria	282 223 783,70	-	(4 185,90)	282 219 597,80
Resultado de ejercicios anteriores	-	(2 589 303,98)	-	(2 589 303,98)
	<b>290 211 316,63</b>	<b>(2 589 303,98)</b>	<b>(4 185,90)</b>	<b>287 617 826,75</b>

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	7 623 622,12	363 910,81	-	7 987 532,93
Reserva voluntaria	278 954 293,97	3 275 197,31	(5 707,58)	282 223 783,70
	<b>286 577 916,09</b>	<b>3 639 108,12</b>	<b>(5 707,58)</b>	<b>290 211 316,63</b>

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% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008535692

## Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

#### c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2023 y 2022, ha sido el siguiente:

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(686 255 877,51)	(705 734 617,65)
Entradas	(3 704 161,29)	(2 716 368,64)
Salidas	<u>8 563 743,76</u>	<u>22 195 108,78</u>
Saldo al 31 de diciembre	<b><u>(681 396 295,04)</u></b>	<b><u>(686 255 877,51)</u></b>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 2.570.040 y 2.568.785 acciones propias en cartera, respectivamente.

#### d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>49 375 101,31</u>	<u>45 778 640,75</u>
Número de acciones en circulación	<u>429 960</u>	<u>431 215</u>
Valor liquidativo por acción	<u>114,84</u>	<u>106,16</u>
Número de accionistas	<u>3 106</u>	<u>3 102</u>

#### e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían participaciones significativas en el capital en circulación de la Sociedad.

## 10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008535693

## Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

#### 11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	2 582 999,29	-
	<u>2 582 999,29</u>	<u>-</u>

#### 12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

Durante el ejercicio 2023 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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 sujeta de los últimos cuatro ejercicios.

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

#### 13. Información sobre el período medio de pago a proveedores.

En relación con 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 período medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.



CLASE 8.ª



008535694

## Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

#### 14. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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 2023 y 2022, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 los miembros del Consejo de Administración han percibido 63.000,00 euros y 42.000,00 euros en concepto de remuneraciones, respectivamente. No 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 2023, se compone de:

	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	4	-	-

Al 31 de diciembre de 2023, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008535695

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

**(Expresada en euros)**

---

**15. Acontecimientos posteriores**

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en la misma.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>	EUR	2 001 728,82	34 896,69	2 003 257,54	1 528,72	ES0L02406079
SPAIN LETRAS DEL TESORO						
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>2 001 728,82</b>	<b>34 896,69</b>	<b>2 003 257,54</b>	<b>1 528,72</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
GRIFOLS SA	EUR	261 326,21	-	306 658,11	45 331,90	ES0171996087
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	151 241,93	-	294 305,52	143 063,59	ES0148396007
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	194 262,61	-	272 260,06	77 997,45	ES0113900J37
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLE	EUR	268 879,64	-	272 179,44	3 299,80	ES0105563003
CELLNEX TELECOM SA	EUR	305 512,44	-	272 977,30	(32 535,14)	ES0105066007
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	275 436,21	-	289 406,08	13 969,87	ES0105025003
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 456 659,04</b>	<b>-</b>	<b>1 707 786,51</b>	<b>251 127,47</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
MUTUAFONDO FI	EUR	449 999,99	-	470 129,08	20 129,09	ES0165237019
LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	1 360 708,10	-	1 676 253,60	315 545,50	FR0010251744
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 810 708,09</b>	<b>-</b>	<b>2 146 382,68</b>	<b>335 674,59</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>5 269 095,95</b>	<b>34 896,69</b>	<b>5 857 426,73</b>	<b>588 330,78</b>	



CLASE 8.ª



008535696

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



008535697

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
UNITED STATES TR 2.50 2024-05-31	USD	916 765,61	3 696,94	894 099,86	(22 665,75)	US91282CER88
UNITED STATES TR 2.25 2024-03-31	USD	579 310,25	12 372,75	556 124,08	(23 186,17)	US91282CEG24
UNITED STATES TR 1.75 2025-03-15	USD	583 526,98	15 776,40	552 637,65	(30 889,33)	US91282CED92
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>2 079 602,84</b>	<b>31 846,09</b>	<b>2 002 861,59</b>	<b>(76 741,25)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
WELLS FARGO AND COMPANY	USD	80 845,54	-	85 931,33	5 085,79	US9497461015
META PLATFORMS INC	USD	31 976,53	-	69 589,24	37 612,71	US30303M1027
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	116 199,50	-	67 210,05	(48 989,45)	US70450Y1038
CONOCOPHILLIPS COMPANY	USD	46 473,13	-	60 466,67	13 993,54	US20825C1045
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	1 625 704,28	-	1 784 349,71	158 645,43	IE00B579F325
FEDEX CORP	USD	48 987,49	-	72 882,68	23 895,19	US31428X1063
PFIZER INC	USD	107 560,81	-	87 432,70	(20 128,11)	US7170811035
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	53 910,43	-	60 006,48	6 096,05	US7181721090
AMAZON.COM INC	USD	48 948,11	-	80 805,03	31 856,92	US0231351067
VISA INC	USD	31 140,80	-	64 630,33	33 489,53	US92826C8394
ALLIANZ SE	EUR	226 404,24	-	245 337,30	18 933,06	DE0008404005
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	71 809,81	-	70 896,64	(913,17)	US7427181091
MICROSOFT CORP	USD	46 564,93	-	79 040,60	32 475,67	US5949181045
NEWMONT GOLDCORP CORP	USD	82 716,26	-	69 711,27	(13 004,99)	US6516391066
NIKE INC	USD	69 919,01	-	73 084,76	3 165,75	US6541061031
WALT DISNEY CO/THE	USD	81 573,04	-	70 104,95	(11 468,09)	US2546871060
JPMORGAN CHASE AND CO	USD	20 634,00	-	72 123,76	51 489,76	US46625H1005
JOHNSON AND JOHNSON	USD	60 903,94	-	62 198,82	1 294,88	US4781601046
ALPHABET INC	USD	80 398,46	-	140 450,84	60 052,38	US02079K1079
AT&T INC	USD	75 287,29	-	85 545,48	10 258,19	US00206R1023
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	49 786,39	-	78 198,42	28 412,03	US0846707026
AXA SA	EUR	226 102,35	-	235 978,98	9 876,63	FR0000120628
APPLE INC	USD	38 853,04	-	57 213,76	18 360,72	US0378331005
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3 322 699,38</b>	<b>-</b>	<b>3 773 189,80</b>	<b>450 490,42</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
SCHRODER INTERNATIONAL S	EUR	1 276 969,96	-	1 372 597,06	95 627,10	LU1078767826
BAILIE GIFFORD WORLDWID	USD	622 837,19	-	604 709,37	(18 127,82)	IE00BYQG5606
UTI INDIA DYNAMIC EQUITY	EUR	406 597,10	-	465 108,24	58 511,14	IE00BYPC7T68
XTRACKERS SYP 500 EQUAL	USD	864 653,92	-	926 978,19	62 324,27	IE00BLNMYC90
BROWN ADVISORY US SUSTAI	EUR	785 107,63	-	885 617,24	100 509,61	IE00BF1T7090

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



008535698

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NEUBERGER BERMAN EMERGIN	EUR	284 993,33	-	302 673,31	17 679,98	IE00BDZRX185
BNY MELLON U.S. MUNICIPAL	EUR	1 324 116,55	-	1 369 865,18	45 748,63	IE00BDCJZ889
LAZARD CONVERTIBLE GLOBA	EUR	498 812,04	-	503 599,95	4 787,91	FR0000098683
PIMCO GIS COMMODITY REAL	EUR	1 596 039,02	-	1 284 063,54	(311 975,48)	IE00B5BJ5943
CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	829 198,76	-	968 655,68	139 456,92	LU1295556887
PIMCO TOTAL RETURN BOND	EUR	760 358,30	-	777 453,47	17 095,17	IE0033989843
SCHRODER ISF GLOBAL ENER	USD	554 535,78	-	548 217,06	(6 318,72)	LU2016217395
GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	436 587,74	-	446 126,12	9 538,38	FR0010213355
ISHARES MSCI BRAZIL ETF	USD	373 102,85	-	405 079,46	31 976,61	IE00B0M63516
ISHARES EURO STOXX UCITS	EUR	2 480 629,65	-	2 608 169,30	127 539,65	DE000A0D8Q07
VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	923 429,19	-	929 948,05	6 518,86	IE0007471471
ISHARES MSCI MEXICO CAPP	EUR	401 335,74	-	466 210,86	64 875,12	IE00B5WHFQ43
VONTOBEL FUND - COMMODIT	EUR	1 258 394,25	-	1 289 503,09	31 108,84	LU0415416444
CARMIGNAC PORTFOLIO-GRAN	EUR	766 413,73	-	783 820,99	17 407,26	LU0992628858
JANUS HND UK ABSOLUTE RE	EUR	479 173,08	-	497 265,54	18 092,46	LU0966752916
MSIF GLOBAL ASSET BACKED	EUR	277 387,23	-	287 987,58	10 600,35	LU0908572075
INVESTCO FUNDS SICAV-ASIA	USD	796 718,19	-	795 718,36	(999,83)	LU1775951103
JPMORGAN FUNDS - US SHOR	EUR	1 111 575,41	-	1 136 991,25	25 415,84	LU1727359835
THREADNEEDLE (LUX) - UK	GBP	522 819,77	-	565 063,39	42 243,62	LU0713324548
ABRDN SICAV I-CHINA A SH	EUR	1 747 575,09	-	1 328 839,39	(418 735,70)	LU1129205529
INVESTCO JAPANESE EQ ADVA	JPY	735 061,60	-	720 060,75	(15 000,85)	LU1642786542
MFS MERIDIAN FUNDS EUROP	EUR	634 849,93	-	695 398,93	60 549,00	LU0219424487
FTIF-FRANKLIN EURO SHORT	EUR	666 965,23	-	689 304,04	22 338,81	LU23866637925
MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	1 375 745,74	-	1 458 447,66	82 701,92	LU0360483019
MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	867 146,09	-	897 614,95	30 468,86	LU0360483019
FIDELITY FUNDS- GERMANY	EUR	762 451,37	-	838 602,44	76 151,07	LU0346388530
EURIZON FUND BOND EUR ME	EUR	866 015,53	-	889 474,48	23 458,95	LU0335987698
PICTET-USD SHORT MID-TER	EUR	1 154 144,97	-	1 139 380,15	(14 764,82)	LU2334141400
CARMIGNAC PORTFOLIO FLEX	EUR	570 535,16	-	586 352,25	15 817,09	LU0992631217
FIDELITY FUNDS - GLOBAL	USD	518 177,37	-	573 205,72	55 028,35	LU1711970159
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>29 530 454,49</b>	<b>-</b>	<b>30 038 103,04</b>	<b>507 648,55</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>34 932 756,71</b>	<b>31 846,09</b>	<b>35 814 154,43</b>	<b>881 397,72</b>	

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
DJ STOXX 600 OIL Y GAS 50	EUR	354 000,00	355 800,00	15/03/2024
IBEX 35 COMPOSITE INDEX 10	EUR	2 539 000,00	2 521 550,00	19/01/2024
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	5 033 455,51	5 016 975,00	18/03/2024
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>7 926 455,51</b>	<b>7 894 325,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>7 926 455,51</b>	<b>7 894 325,00</b>	



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



008535699

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

**CLASE 8.<sup>a</sup>**



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	329.538,38	-	258.809,59	(70.728,79)	ES0177542018
REPSOL SA	EUR	261.158,96	-	322.452,90	61.293,94	ES0173516115
GRIFOLS SA	EUR	456.649,34	-	321.656,82	(134.992,52)	ES0171996087
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	231.888,09	-	284.383,40	52.495,31	ES0148396007
ACERINOX SA	EUR	331.060,40	-	281.520,56	(49.539,84)	ES0132105018
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	298.637,35	-	310.348,85	11.711,50	ES0113900J37
CELLNEX TELECOM SA	EUR	325.336,42	-	218.418,88	(106.917,54)	ES0105066007
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2.234.268,94</b>	-	<b>1.997.591,00</b>	<b>(236.677,94)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	2.657.699,43	-	2.815.375,38	157.675,95	FR0010251744
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>2.657.699,43</b>	-	<b>2.815.375,38</b>	<b>157.675,95</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>4.891.968,37</b>	-	<b>4.812.966,38</b>	<b>(79.001,99)</b>	

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



008535701

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
UNITED STATES TR 2.25 2024-03-31	USD	298 190,86	3 096,40	287 370,36	(10 820,50)	US91282CEG24
UNITED STATES TR 1.75 2025-03-15	USD	399 704,06	4 785,24	382 153,71	(17 550,35)	US91282CED92
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>697 894,92</b>	<b>7 881,64</b>	<b>669 524,07</b>	<b>(28 370,85)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
NEWMONT GOLDCORP CORP	USD	35 954,75	-	30 248,65	(5 706,10)	US6516391066
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	68 291,46	-	26 081,22	(42 210,24)	US70450Y1038
CONOCOPHILLIPS COMPANY	USD	24 278,33	-	56 991,81	32 713,48	US20825C1045
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	1 665 472,82	-	1 668 016,79	2 543,97	IE00B579F325
FEDEX CORP	USD	48 987,49	-	51 453,49	2 466,00	US31428X1063
PFIZER INC	USD	30 327,24	-	42 124,20	11 796,96	US7170811035
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	44 161,99	-	56 352,03	12 190,04	US7181721090
AMAZON.COM INC	USD	60 372,11	-	56 814,31	(3 557,80)	US0231351067
VISA INC	USD	31 140,80	-	53 180,49	22 039,69	US92826C8394
META PLATFORMS INC	USD	48 627,90	-	37 099,14	(11 528,76)	US30303M1027
WELLS FARGO AND COMPANY	USD	78 585,20	-	67 541,53	(11 043,67)	US9497461015
MICROSOFT CORP	USD	62 868,55	-	96 785,21	33 916,66	US5949181045
NIKE INC	USD	47 558,00	-	60 995,39	13 437,39	US6541061031
WALT DISNEY CO/THE	USD	47 850,62	-	37 903,26	(9 947,36)	US2546871060
JPMORGAN CHASE AND CO	USD	20 634,00	-	58 629,27	37 995,27	US46625H1005
NVIDIA CORP	USD	55 408,19	-	58 432,27	3 024,08	US67066G1040
JOHNSON AND JOHNSON	USD	33 610,88	-	42 246,77	8 635,89	US4781601046
ALPHABET INC	USD	80 398,46	-	91 180,72	10 782,26	US02079K1079
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	31 311,60	-	51 366,24	20 054,64	US0846707026
SALESFORCE.COM INC	USD	67 519,07	-	43 476,82	(24 042,25)	US79466L3024
APPLE INC	USD	126 272,36	-	129 391,73	3 119,37	US0378331005
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 709 631,82</b>	-	<b>2 816 311,34</b>	<b>106 679,52</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
NEUBERGER BERMAN EMERGIN	EUR	256 892,45	-	258 326,29	1 433,84	IE00BDZRX185
JPMORGAN FUNDS US VALUE	USD	855 886,56	-	857 716,61	1 830,05	LU0248060658
AXA IM FIIS US CORPORATE	EUR	1 183 908,86	-	1 152 385,41	(31 523,45)	LU0211300792
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	789 698,16	-	752 754,12	(36 944,04)	LU2183143846
BNP PARIBAS FUNDS - AQUA	EUR	224 560,36	-	212 629,53	(11 930,83)	LU1165135952
ABRDN SICAV I-CHINA A SH	EUR	1 687 116,53	-	1 682 483,41	(4 633,12)	LU1129205529
BAILLIE GIFFORD WORLDWID	USD	583 330,25	-	401 768,25	(181 562,00)	IE00BYQG5606

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)



008535702

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**Cartera Exterior**

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PIMCO-DYNAMIC MULTI-ASSE	EUR	184 649,71	-	170 393,16	(14 256,55)	IE00BYQDND46
LYG CYBER SECURITY UCITS	USD	484 169,38	-	399 537,42	(84 631,96)	IE00BYPLS672
LAZARD CONVERTIBLE GLOBA	EUR	373 648,16	-	339 493,94	(34 154,22)	FR0000098683
MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL	EUR	189 089,25	-	167 878,67	(21 210,58)	IE00BRJT7K50
ROBECO BP US PREMIUM EQU	EUR	1 324 934,67	-	1 337 695,53	12 760,86	LU0320897043
MUZINICH SHORT DURATION	USD	260 641,36	-	261 774,82	1 133,46	IE00B967XG46
WELLINGTON GLOBAL HEALTH	USD	844 671,04	-	867 880,55	23 209,51	IE00B84TGD38
PIMCO GIS COMMODITY REAL	EUR	1 482 734,22	-	1 276 723,80	(206 010,42)	IE00B5BJ5943
GAM STAR CONT EUROPEAN E	EUR	1 106 451,37	-	1 149 554,40	43 103,03	IE00B3CTFW21
SCHRODER INTERNATIONAL S	EUR	350 548,60	-	346 557,67	(3 990,93)	LU1078767826
PIMCO TOTAL RETURN BOND	EUR	819 881,44	-	803 679,61	(16 201,83)	IE0033989843
ISHARES MSCI BRAZIL ETF	USD	527 312,89	-	459 387,10	(67 925,79)	IE00B0M63516
ISHARES EURO STOXX UCITS	EUR	592 601,87	-	568 849,71	(23 752,16)	DE00A0D8Q07
UTI INDIA DYNAMIC EQUITY	EUR	532 807,92	-	524 980,09	(7 827,83)	IE00BYPC7T68
INVECO JAPANESE EQ ADVA	JPY	610 748,67	-	567 030,52	(43 718,15)	LU1642786542
JPM US SHORT DURATION BO	EUR	855 266,57	-	852 905,69	(2 360,88)	LU0973529844
JANUS HND UK ABSOLUTE RE	EUR	174 807,48	-	175 293,18	485,70	LU0966752916
SANTANDER GO ABSOLUTE RE	EUR	173 528,79	-	173 812,25	283,46	LU1917959899
MSIF GLOBAL ASSET BACKED	EUR	239 187,12	-	234 072,70	(5 114,42)	LU0908572075
FRANKLIN K2 ALTERNATIVE	EUR	183 954,61	-	174 541,92	(9 412,69)	LU1908332833
INVECO FUNDS SICAV-ASIA	USD	873 898,58	-	871 311,04	(2 587,54)	LU1775951103
THREADNEEDLE (LUX) - UK	GBP	503 211,18	-	476 422,53	(26 788,65)	LU0713324548
FIDELITY FUNDS - GLOBAL	USD	445 079,28	-	433 790,18	(11 289,10)	LU1711970159
GS SJ GSQUARTIX MODIFIED	EUR	1 395 280,77	-	1 257 220,13	(138 060,64)	LU1251863277
MYG LUX GLOBAL LISTED IN	USD	307 119,37	-	310 781,95	3 662,58	LU1665237456
CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	1 324 934,66	-	1 310 008,14	(14 926,52)	LU1295556887
INVECO EURO SHORT TERM	EUR	1 496 990,52	-	1 446 585,85	(50 404,67)	LU1590491913
FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	EUR	883 306,45	-	865 896,85	(17 409,60)	LU1482751903
ALLIANZ EUROPEAN EQUITY	EUR	923 923,03	-	939 744,81	15 821,78	LU0414047281
BLACKROCK STRATEG FD GLO	EUR	170 291,59	-	173 097,33	2 805,74	LU1382784764
BGF WORLD MINING FUND	USD	417 355,63	-	421 657,17	4 301,54	LU0368260294
MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	1 452 483,67	-	1 445 147,82	(7 335,85)	LU0360478795
FIDELITY FUNDS- GERMANY	EUR	1 198 642,52	-	1 148 003,82	(50 638,70)	LU0346388530
PICTET-USD SHORT MID-TER	EUR	1 021 513,14	-	989 286,41	(32 226,73)	LU2334141400

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



008535703

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CARMIGNAC PORTFOLIO FLEX	EUR	1 477 700,59	-	1 437 061,00	(40 639,59)	LU0992631217
NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	1 463 186,07	-	1 457 308,39	(5 877,68)	LU1694214633
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>32 247 945,34</b>	<b>-</b>	<b>31 153 429,77</b>	<b>(1 094 515,57)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>35 655 472,08</b>	<b>7 881,64</b>	<b>34 639 265,18</b>	<b>(1 016 206,90)</b>	

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

**CLASE 8.ª**



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ STOXX 600 OIL Y GAS 50	EUR	342 900,00	343 700,00	17/03/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>342 900,00</b>	<b>343 700,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>342 900,00</b>	<b>343 700,00</b>	

008535704



CLASE 8.ª



008535705

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

La inflación sigue siendo elevada en muchas economías avanzadas, lo que ha motivado que los bancos centrales tengan que mantener una política monetaria más restrictiva durante más tiempo de lo que en un principio el mercado había descontado, sin embargo, el optimismo sobre un "aterrizaje suave" de la economía mundial, en el que la desinflación continúe a buen ritmo y se evite una recesión, ha relajado las condiciones financieras a lo largo de un año que comenzó descontando un escenario recesivo a un escenario de moderación. Después de mucha volatilidad durante el año, al cierre de 2023, nos encontramos con mercados bursátiles al alza, con diferenciales de crédito que se han mantenido ajustados y las divisas apreciadas, sobre todo las de mercados emergentes.

De los índices más relevantes, el S&P500 ha terminado con una subida en el año del 24% mientras que el Nasdaq, después de las fortísimas caídas de un año antes, ha finalizado subiendo más de un 50%. Los sectores que mejor comportamiento han tenido en Estados Unidos han sido, además de la tecnología y las telecomunicaciones, el sector de consumo discrecional que ha subido más de un 40%. Las "utilities" y la energía, sin embargo, han terminado el año en negativo con un -10% y un -5%, respectivamente. En Europa las bolsas han tenido también muy buen comportamiento, acompañado por un ciclo de beneficios que ha superado las estimaciones de consenso de mercado. El €Stoxx 50 finaliza en los 4.251 puntos, lo que representa una subida del 19%, mientras que el Ibex35, debido al excelente comportamiento del sector financiero, termina el año por encima de los 10.100 puntos casi un 23% por encima de como cerró el año anterior.

En Europa, el comportamiento de los sectores ha sido algo más moderado destacando tecnología e industriales sobre el resto y terminando en negativo, tan sólo, el sector consumo de primera necesidad.

Los principales Bancos Centrales han seguido combatiendo la inflación con subidas de tipos que, sin embargo, han afectado ya marginalmente o incluso con bajadas de rentabilidad, descontando el cambio de ciclo de tipos que previsiblemente tendremos este año. El bono americano a 10 años terminó casi sin cambios en el 3,9%, mientras que el Bund Alemán finaliza el año en el 2% con una caída del 0,5%. Los índices de renta fija, en general, tuvieron un comportamiento positivo y, aunque los spreads de crédito no tuvieron grandes cambios, el tramo de "High Yield" a ambos lados del Atlántico, es el segmento que mejor comportamiento ha tenido: "US High Yield" 13,4% y "Euro High Yield" 9,0%.

Las materias primas en el año bajan un 8,0%, entre otras cosas, por la caída del barril de crudo que cierra casi un 5% abajo y pese a que el precio de la onza de oro sube más de un 13%.

El tipo de cambio Euro/Dólar sube un 3,1% en el año.

### **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 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



**CLASE 8.ª**



008535706

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **Gastos de I+D y medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Período medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2023, 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 2023, 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 2023, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 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 2023.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

## **Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.**

### **Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

---

Reunidos los Administradores de Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V., en fecha 11 de noviembre de 1111, 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 2023, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<b><u>Ejemplar</u></b>	<b><u>Documento</u></b>	<b><u>Número de folios en papel timbrado</u></b>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008535675 al 005835704 Del 008535705 al 008535706
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008535707 al 008535736 Del 008535737 al 008535738

#### **FIRMANTES:**

---

D. Ignacio Cepeda Fernández-Miranda  
Presidente

---

D. Ángel Jado Becerro de Bengoa  
Consejero

---

D. Álvaro Gandarias Maestre  
Consejero

---

D. Ignacio Gella Rodero  
Secretario Consejero

---

D<sup>a</sup>. María Elena Rojo Rivera  
Secretaria No Consejera

**FE DE ERRORTAS:**

Yo MARÍA ELENA ROJO RIVERA con NIF 34.899.367-T. como Secretaria no Consejera de CARTERA MOBILIARIA, SICAV, S.A., con C.I.F. número 0A39008347.

EXPONGO que:

La fecha correcta de las diligencias que se adjunta a estas cuentas, con los siguientes timbrados, es la de 15 de marzo de 2024.

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008535675 al 008535704 Del 008535705 al 008535706
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008535707 al 008535736 Del 008535737 al 008535738

Fdo.: MARIA ELENA ROJO RIVERA  
Secretaria No Consejera