

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

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022  
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 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

---

### Fundamento de la opinión

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

Somos independientes 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.

<b>Aspectos más relevantes de la auditoría</b>	<b>Modo en el que se han tratado en la auditoría</b>
<p data-bbox="266 421 845 454"><b>Cartera de inversiones financieras</b></p> <p data-bbox="266 477 845 712">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.</p> <p data-bbox="266 734 845 1008">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 2022.</p> <p data-bbox="266 1030 845 1176">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 diario del valor liquidativo de la misma.</p>	<p data-bbox="845 477 1487 712">A 31 de diciembre de 2022, 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.</p> <p data-bbox="845 734 1487 824">Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="845 846 1487 913"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="845 936 1487 1205">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 2022, 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.</p> <p data-bbox="845 1227 1487 1249"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="845 1272 1487 1451">Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p data-bbox="845 1473 1487 1628">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.</p>

#### **Otra información: Informe de gestión**

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

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

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

---

### **Responsabilidad de los administradores 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.

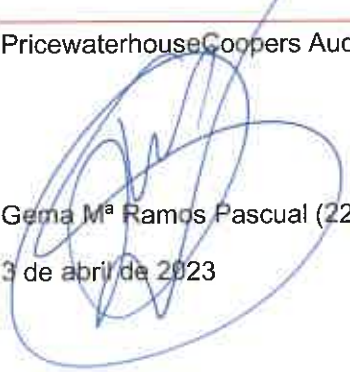
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M<sup>a</sup> Ramos Pascual (22788)

3 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/06670

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008530804

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

**Balance al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</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>45 824 010,27</b>	<b>41 959 098,47</b>
Deudores	577 646,54	532 514,02
Cartera de inversiones financieras	39 460 113,20	38 083 294,97
Cartera interior	4 812 966,38	7 605 374,87
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 997 591,00	1 252 161,50
Instituciones de Inversión Colectiva	2 815 375,38	6 353 213,37
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	34 639 265,18	30 477 920,10
Valores representativos de deuda	669 524,07	-
Instrumentos de patrimonio	2 816 311,34	4 924 759,55
Instituciones de Inversión Colectiva	31 153 429,77	25 553 160,55
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	7 881,64	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	5 786 250,53	3 343 289,48
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>45 824 010,27</b>	<b>41 959 098,47</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



008530805

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

### Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>45 778 640,75</b>	<b>41 706 623,41</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	45 778 640,75	41 706 623,41
Capital	150 000 000,00	150 000 000,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	294 412 505,61	307 224 216,85
Reservas	290 211 316,63	286 577 916,09
(Acciones propias)	(686 255 877,51)	(705 734 617,65)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 589 303,98)	3 639 108,12
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>45 369,52</b>	<b>252 475,06</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	41 669,52	252 475,06
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 700,00	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>45 824 010,27</b>	<b>41 959 098,47</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>342 900,00</b>	<b>272 600,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	342 900,00	272 600,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</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	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>342 900,00</b>	<b>272 600,00</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE B.ª



008530806

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

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

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</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>(243 832,18)</u>	<u>(432 809,48)</u>
Comisión de gestión	(122 202,59)	(300 201,96)
Comisión de depositario	(40 733,62)	(41 430,49)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(80 895,97)	(91 177,03)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(243 832,18)</b>	<b>(432 809,48)</b>
Ingresos financieros	283 582,19	353 498,52
Gastos financieros	(24 314,47)	(34 368,74)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(1 879 399,08)</u>	<u>2 806 184,98</u>
Por operaciones de la cartera interior	(215 585,21)	346 262,71
Por operaciones de la cartera exterior	(1 663 813,87)	2 459 922,27
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	56 122,23	146 104,46
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(781 462,67)</u>	<u>837 257,05</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(299 170,44)	260 346,93
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(561 587,40)	811 717,90
Resultados por operaciones con derivados	79 295,17	(234 807,78)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(2 345 471,80)</b>	<b>4 108 676,27</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(2 589 303,98)</b>	<b>3 675 866,79</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(36 758,67)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(2 589 303,98)</u></b>	<b><u>3 639 108,12</u></b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



**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 2022**  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008530807

**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
Saldos 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>Saldos 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>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

**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 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	3 639 108,12
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>3 639 108,12</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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	150 000 000,00	307 541 292,06	285 444 096,53	(704 102 467,67)	-	1 137 293,91	-	40 020 214,83
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>150 000 000,00</b>	<b>307 541 292,06</b>	<b>285 444 096,53</b>	<b>(704 102 467,67)</b>	<b>-</b>	<b>1 137 293,91</b>	<b>-</b>	<b>40 020 214,83</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	3 639 108,12	-	3 639 108,12
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	1 137 293,91	-	-	(1 137 293,91)	-	-
Operaciones con accionistas	-	(317 075,21)	(3 474,35)	(1 632 149,98)	-	-	-	(1 952 699,54)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</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>



CLASE 8.ª



008530808



CLASE 8.<sup>a</sup>



008530809

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(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 (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, 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 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.

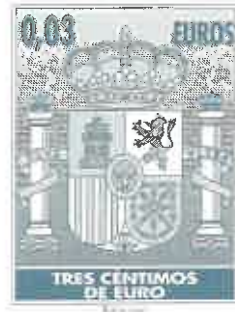
La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008530810

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio y los resultados de la Sociedad. En el ejercicio 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,30% sobre el patrimonio y del 5,00% sobre los resultados. En el ejercicio 2021 la comisión de gestión fue del 0,30% sobre el patrimonio y del 10,00% sobre la rentabilidad que excediera del 5,00%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 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.



CLASE 8.ª



008530811

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

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

**(Expresada en euros)**

---

- **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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento 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 impacte 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.

### **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.

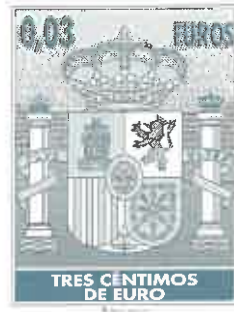
#### **c) Comparabilidad**

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008530812

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

#### d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2022, 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 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 2022 y 2021.

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 2022, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2021, es la siguiente:

	2022	2021
<b>Base de reparto</b>		
Resultado del ejercicio	<u>(2 589 303,98)</u>	<u>3 639 108,12</u>
	<u>(2 589 303,98)</u>	<u>3 639 108,12</u>
<b>Propuesta de distribución</b>		
Reserva legal		363 910,81
Reserva voluntaria		3 275 197,31
Resultados de ejercicios anteriores	<u>(2 589 303,98)</u>	<u>-</u>
	<u>(2 589 303,98)</u>	<u>3 639 108,12</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008530813

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 8ª



008530814

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.

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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



008530815

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

**(Expresada en euros)**

---

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 de situación.

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

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.



CLASE 8ª



008530816

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

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 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 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008530817

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	39 795,10	30 928,30
Administraciones Públicas deudoras	523 202,08	480 364,21
Otros	14 649,36	21 221,51
	<u>577 646,54</u>	<u>532 514,02</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

#### 6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	14 700,00	51 465,11
Otros	26 969,52	201 009,95
	<u>41 669,52</u>	<u>252 475,06</u>



CLASE 8.ª



008530818

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	14 700,00	14 706,44
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	36 758,67
	<b>14 700,00</b>	<b>51 465,11</b>

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 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Cartera interior</b>	<b>4 812 966,38</b>	<b>7 605 374,87</b>
Instrumentos de patrimonio	1 997 591,00	1 252 161,50
Instituciones de Inversión Colectiva	2 815 375,38	6 353 213,37
<b>Cartera exterior</b>	<b>34 639 265,18</b>	<b>30 477 920,10</b>
Valores representativos de deuda	669 524,07	-
Instrumentos de patrimonio	2 816 311,34	4 924 759,55
Instituciones de Inversión Colectiva	31 153 429,77	25 553 160,55
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>7 881,64</b>	-
	<b>39 460 113,20</b>	<b>38 083 294,97</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 2022. 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 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Caceis Bank Spain, S.A.



CLASE 8.ª



008530819

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

**8. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	(433 433,98)	1 168 536,05
Cuentas en divisa	6 192 680,25	2 149 222,30
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en divisa	<u>27 004,26</u>	<u>25 531,13</u>
	<b><u>5 786 250,53</u></b>	<b><u>3 343 289,48</u></b>

Durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	<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><u>150 000 000,00</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>150 000 000,00</u></b>
	<b>2020</b>	<b>Operaciones con acciones</b>	<b>Otros</b>	<b>2021</b>
Capital inicial	15 000 000,00	-	-	15 000 000,00
Capital estatutario emitido	135 000 000,00	-	-	135 000 000,00
	<b><u>150 000 000,00</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>150 000 000,00</u></b>



CLASE 8.ª



008530820

**Cartera Mobiliaria, S.A., S.I.C.A.V.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

El capital social 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 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	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>
	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	7 509 892,73	113 729,39	-	7 623 622,12
Reserva voluntaria	277 934 203,80	1 023 564,52	(3 474,35)	278 954 293,97
	<b>285 444 096,53</b>	<b>1 137 293,91</b>	<b>(3 474,35)</b>	<b>286 577 916,09</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 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.



008530821

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 2022**

(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

	2022	2021
Saldo al 1 de enero	(705 734 617,65)	(704 102 467,67)
Entradas	(2 716 368,64)	(2 177 101,99)
Salidas	22 195 108,78	544 952,01
Saldo al 31 de diciembre	<b>(686 255 877,51)</b>	<b>(705 734 617,65)</b>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantenía 2.568.785 y 2.632.919 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>45 778 640,75</u>	<u>41 706 623,41</u>
Número de acciones en circulación	<u>431 215</u>	<u>367 081</u>
Valor liquidativo por acción	<u>106,16</u>	<u>113,62</u>
Número de accionistas	<u>3 102</u>	<u>3 128</u>

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2022 no existían participaciones significativas en el capital social de la Sociedad.

Al cierre del ejercicio 2021, 1 accionista, poseía acciones que representaban el 20,11% 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.

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

	2021
Cántabra de Inversiones, S.A.	<u>20,11%</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008530822

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

#### **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 2022 y 2021, respectivamente.

#### **11. Administraciones públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2022, 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 2022 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 2022 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

Las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se incorporarán al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración 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.

#### **12. Información sobre el periodo 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 periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

#### **13. 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 8ª



008530823

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

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(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 2022 y 2021.

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 2022 y 2021, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, los miembros del Consejo de Administración han percibido 42.000,00 euros en concepto de remuneraciones, en cada ejercicio. 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 2022, se compone de:

	<b>Hombres</b>	<b>2022 Mujeres</b>	<b>Entidad Jurídica</b>
Consejeros	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2022, 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.

### **14. Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

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

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



**CLASE 8.ª**



008530824

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Cartera Interior</b>						
<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>-</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>-</b>	<b>2.815.375,38</b>	<b>157.675,95</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>4.891.968,37</b>	<b>-</b>	<b>4.812.966,38</b>	<b>(79.001,99)</b>	

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

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



**CLASE 8.ª**



008530825

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>-</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
PIMCO-DYNAMIC MULTI-ASSE	EUR	184 649,71	-	170 393,16	(14 256,55)	IE00BYQDND46

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

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



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



008530826

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
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)	IE00BRJTK50
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)	DE000A0D8Q07
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	873 896,58	-	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 SI 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 I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



008530827

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>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 II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



008530828

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>	

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	289 789,69	-	255 600,00	(34 189,69)	ES0177542018
REPSOL SA	EUR	293 036,79	-	260 900,00	(32 136,79)	ES0173516115
GRIFOLS SA	EUR	265 230,86	-	202 500,00	(62 730,86)	ES0171996087
ACERINOX SA	EUR	315 646,82	-	313 087,50	(2 559,32)	ES0132105018
CELLNEX TELECOM SA	EUR	222 012,38	-	220 074,00	(1 938,38)	ES0105066007
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 385 716,54</b>	-	<b>1 252 161,50</b>	<b>(133 555,04)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	4 756 317,44	-	5 310 920,00	554 602,56	FR0010251744
SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR	901 021,03	-	1 042 293,37	141 272,34	ES0184681031
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>5 657 338,47</b>	-	<b>6 353 213,37</b>	<b>695 874,90</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>7 043 055,01</b>	-	<b>7 605 374,87</b>	<b>562 319,86</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



008530829

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

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



**CLASE 8.ª**



008530830

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
NEWMONT GOLDCORP CORP	USD	80 345,30	-	81 801,28	1 455,98	US6516391066
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	107 176,37	-	99 491,04	(7 685,33)	US70450Y1038
CONOCOPHILLIPS COMPANY	USD	61 582,95	-	111 068,78	49 485,83	US20825C1045
AIRBNB INC	USD	134 062,51	-	109 795,99	(24 266,52)	US0090661010
PFIZER INC	USD	155 908,57	-	246 632,66	90 724,09	US7170811035
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	110 050,64	-	133 653,60	23 602,96	US7181721090
AMAZON.COM INC	USD	79 482,49	-	146 594,26	67 111,77	US0231351067
VISA INC	USD	60 059,39	-	142 914,83	82 855,44	US92826C8394
FACEBOOK INC	USD	71 580,97	-	147 876,28	76 295,31	US30303M1027
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	128 059,58	-	179 794,87	51 735,29	US7427181091
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	EUR	1 961 310,03	-	2 089 800,00	128 489,97	IE00B579F325
NIKE INC	USD	74 640,04	-	131 897,64	57 257,60	US6541061031
JPMORGAN CHASE AND CO	USD	17 293,31	-	111 389,72	94 096,41	US46625H1005
JOHNSON AND JOHNSON	USD	150 763,16	-	180 506,22	29 743,06	US4781601046
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	81 746,27	-	159 778,70	78 032,43	US38141G1040
ALPHABET INC	USD	79 963,03	-	178 103,36	98 140,33	US02079K1079
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	105 769,03	-	170 891,96	65 122,93	US0846707026
COCA-COLA CO/THE	USD	46 327,85	-	137 967,89	91 640,04	US1912161007
MICROSOFT CORP	USD	11 097,04	-	177 435,71	166 338,67	US5949181045
APPLE INC	USD	68 077,88	-	187 364,76	119 286,88	US0378331005
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3 585 296,41</b>		<b>4 924 759,55</b>	<b>1 339 463,14</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	996 705,17	-	997 138,65	433,48	LU1590491913
PIMCO GIS COMMODITY REAL	USD	2 494 630,30	-	3 102 758,74	608 128,44	IE00B1BXJ858
GAM STAR CONT EUROPEAN E	EUR	1 671 608,10	-	2 158 699,26	487 091,16	IE00B3CTFW21
GAM STAR CAT BOND FUND	USD	430 648,60	-	443 289,61	12 641,01	IE00B6WYL972
GAM STAR FUND PLC - GAM	USD	168 037,81	-	185 805,49	17 767,68	IE00BP3RN928
BAILLIE GIFFORD WORLDWID	USD	517 188,66	-	478 978,04	(38 210,62)	IE00BYQG5606
LYXOR ETF FTSE MIB EUR	EUR	706 072,23	-	796 650,00	90 577,77	FR0010010827
MYG GLOBAL FLOATING RATE	EUR	400 050,00	-	400 984,75	934,75	LU2122596591
ROBECO CAPITAL GROWTH U	USD	848 558,64	-	974 919,35	126 360,71	LU0226954369
JPMORGAN FUNDS - JF KORE	USD	319 961,32	-	527 566,91	207 605,59	LU0301639745
FIDELITY FUNDS- GERMANY	EUR	1 187 398,15	-	1 358 106,48	170 708,33	LU0346388530
LAZARD CONVERTIBLE GLOBA	EUR	1 581 785,31	-	1 719 652,11	137 866,80	FR0000098683
FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	USD	575 377,98	-	664 480,70	89 102,72	LU1560650563



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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CARMIGNAC PORTFOLIO FLEX	EUR	900 050,04	-	895 652,76	(4 397,28)	LU0992631217
FIDELITY FUND CHINA CONS	USD	1 604 677,83	-	1 421 967,59	(182 710,24)	LU0594300500
INVESCO JAPANESE EQ ADVA	JPY	692 378,23	-	724 335,68	31 957,45	LU1642786542
AXA IM FIXED INC EUR SH	EUR	486 525,79	-	514 418,62	27 892,83	LU0658025209
NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	998 321,58	-	993 518,74	(4 802,84)	LU1694214633
VONTOBEL FUND - TWENTYFO	EUR	589 523,71	-	618 711,82	29 188,11	LU1717117623
T. ROWE PRICE FUNDS SICA	USD	611 146,31	-	743 058,10	131 911,79	LU1737526365
THREADNEEDLE (LUX) - PAN	EUR	1 057 884,50	-	1 228 188,84	170 304,34	LU1849566168
FRANKLIN K2 ALTERNATIVE	EUR	1 960 228,22	-	2 020 019,95	59 791,73	LU1908332833
BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR	395 470,00	-	393 966,93	(1 503,07)	LU1966276856
CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	985 274,22	-	1 002 944,54	17 670,32	LU0992624949
FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR	673 593,25	-	672 296,91	(1 296,34)	LU1481584016
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>22 853 095,95</b>	<b>-</b>	<b>25 038 110,57</b>	<b>2 185 014,62</b>	
Acciones y participaciones no Directiva	USD	472 038,19	-	515 049,98	43 011,79	US81369Y6059
FINANCIAL SELECT SECTOR		<b>472 038,19</b>	<b>-</b>	<b>515 049,98</b>	<b>43 011,79</b>	
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>26 910 430,55</b>	<b>-</b>	<b>30 477 920,10</b>	<b>3 567 489,55</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>						



CLASE 8.<sup>a</sup>



008530831

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

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados DJ STOXX 600 OIL Y GAS 50	EUR	272 600,00	274 600,00	18/03/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>272 600,00</b>	<b>274 600,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>272 600,00</b>	<b>274 600,00</b>	



**CLASE 8.ª**



008530832



CLASE 8.<sup>a</sup>



008530833

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

## **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

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

2022 no va a pasar desapercibido para ningún tipo de los inversores.

Los mercados se tambalean tras el peor año en los mercados financieros mundiales desde la crisis financiera de 2008, ya que la inflación obligó a los bancos centrales de todo el mundo a subir los tipos de interés y puso fin a la oferta de dinero barato que ha alimentado una década dorada para los inversores, las acciones mundiales han perdido alrededor de una quinta parte de su valor durante el último año, al estallar la "burbuja de todo vale" que se infló durante la pandemia del virus Covid-19, haciendo caer las acciones tecnológicas y los criptoactivos, la inflación se disparó al reabrirse las economías tras los bloqueos provocados por la pandemia y Rusia desencadenó una crisis energética en Europa al militarizar el suministro de gas.

El índice MSCI All-Country World de acciones perdió alrededor de una quinta parte de su valor durante 2022, cosechando el peor resultado en 14 años, desde que la crisis financiera mundial borrara el 40% del valor de las acciones en 2008. El STOXX 600 europeo cayó cerca de un 12% en 2022, su peor resultado desde 2018. El índice CSI 300 de China cayó un 22% en 2022, ya que los cierres de Covid-19 afectaron a su economía a lo largo del año, las caídas de las acciones se explican entre otras cosas por la subida de los precios alejando la expectativa de que la inflación fuera transitoria. En EEUU el IPC alcanzó en junio el 9,1%, el nivel más alto en cuatro décadas, y también en otoño se mostró más sólida de lo esperado.

2022 también fue un año históricamente malo para la deuda soberana europea, que se vio castigada por las subidas de los tipos de interés del Banco Central Europeo y la Reserva Federal estadounidense. El tipo de interés, o rendimiento, de los bonos alemanes a 10 años sufrió su mayor desplome desde la década de 1950, llegando a ser a finales de septiembre de 2022 el periodo más devastador para los bonos desde al menos 1926. Con estos resultados, los inversores con carteras clásicas "60/40" (60% en acciones y 40% en bonos) se enfrentaban este año a las peores rentabilidades desde hacía un siglo. A todo esto, los precios de la energía alcanzaron máximos históricos.

Los precios del gas continental batieron récords en agosto, con un salto a 321 euros el megavatio-hora (frente a los 27 euros de un año antes), después de que Gazprom anunciara el cierre de su gasoducto Nord Stream 1 a Alemania por mantenimiento. El petróleo registró su segunda subida anual consecutiva, tras un año turbulento. En marzo, el crudo Brent alcanzó su punto más alto desde 2008, rozando los 139 dólares el barril, cuando los operadores anticiparon la interrupción del suministro ruso. Pero los precios del crudo retrocedieron desde ese máximo de marzo, terminando el año en torno a los 83 dólares el barril, por la preocupación de que la economía mundial se debilitara, lo que significaba una menor demanda del principal importador mundial de crudo, China.

En lo que se refiere al resto de las materias primas, el cobre se dirigió a su primera caída anual desde 2018, ya que los precios se vieron presionados a la baja por la fortaleza del dólar, los temores de una recesión mundial y el empeoramiento de la situación de Covid-19 en el principal consumidor, China.

### **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.<sup>a</sup>**



008530834

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

## **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

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

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

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2022, 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 2022, 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 2022, 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 2022.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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 30 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, el cual viene constituido 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>Ejemplar</b>	<b>Documento</b>	<b>Número de folios en papel timbrado</b>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008530804 al 008530832 Del 008530833 al 008530834
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008530835 al 008530863 Del 008530864 al 008530865

#### **FIRMANTES:**

---

D. Ignacio Cepeda Fernández-Miranda  
Presidente

---

D. Ángel Jado Becerro de Bengoa  
Consejero

---

D. Álvaro Gandarias Maestre  
Consejero

---

D<sup>a</sup>. María Elena Rojo Rivera  
Secretario No Consejero

---

D. Ignacio Gella Rodero  
Consejero