

**Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión



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

A los accionistas de Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.:

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la Sociedad, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

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

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante la 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, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras de la Sociedad.

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

***Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos***

Solicitamos a las Entidades Depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

***Valoración de la cartera de inversiones financieras***

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados y de las participaciones en otros vehículos de inversión que se encuentran en la cartera de inversiones de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

**Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención sobre las notas 2, 4 y 15 de las cuentas anuales, que describe el hecho de que los administradores de la Sociedad van a iniciar los trámites para la disolución y liquidación de la Sociedad. Por tanto, los administradores han formulado bajo principios distintos a los de empresa en funcionamiento. No obstante, si las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 hubieran sido formuladas bajo el principio de empresa en funcionamiento, no hubiesen surgido diferencias significativas respecto a los criterios adoptados en las cuentas anuales adjuntas que se describen en la nota 4. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

---

### Otra información: Informe de gestión

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

---

### Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

---

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

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

---

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

---

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

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

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

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

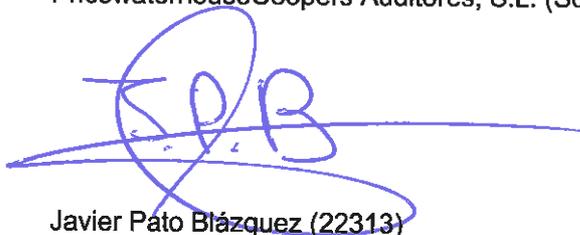
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

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

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

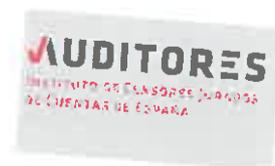
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

6 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/06419

98,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



002461309

**CLASE 8.ª**

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
<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>12 714 801,61</b>	<b>12 224 584,11</b>
Deudores	400 421,19	95 004,68
Cartera de inversiones financieras	11 817 375,52	11 696 397,75
Cartera interior	1 095 201,72	2 438 716,89
Valores representativos de deuda	-	1 948 991,26
Instrumentos de patrimonio	643 442,50	129 800,00
Instituciones de Inversión Colectiva	451 759,22	359 925,63
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	10 721 827,28	9 261 963,15
Valores representativos de deuda	1 468 160,04	164 764,78
Instrumentos de patrimonio	2 065 159,08	2 261 566,51
Instituciones de Inversión Colectiva	7 138 220,54	6 712 664,20
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	50 287,62	122 967,66
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	346,52	(4 282,29)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	497 004,90	433 181,68
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>12 714 801,61</b>	<b>12 224 584,11</b>

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



002461310

**CLASE 8.ª**

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>12 674 734,54</b>	<b>12 136 276,89</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	12 674 734,54	12 136 276,89
Capital	10 129 090,00	10 129 090,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	(2 066 047,28)	(2 079 228,64)
Reservas	4 296 336,09	3 978 449,57
(Acciones propias)	(693 529,02)	(209 920,56)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 008 884,75	317 886,52
(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>40 067,07</b>	<b>88 307,22</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	28 818,74	21 219,06
Pasivos financieros	-	-
Derivados	11 248,33	67 088,16
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>12 714 801,61</b>	<b>12 224 584,11</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>10 524 200,37</b>	<b>4 951 722,08</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 396 359,89	1 360 070,94
Compromisos por operaciones cortas de derivados	7 127 840,48	3 591 651,14
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>13 920 910,00</b>	<b>13 920 910,00</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	13 920 910,00	13 920 910,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>24 445 110,37</b>	<b>18 872 632,08</b>

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



002461311

CLASE 8.ª

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(85 892,00)	(79 713,81)
Comisión de gestión	(44 255,83)	(40 090,16)
Comisión de depositario	(14 318,97)	(12 993,68)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(27 317,20)	(26 629,97)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(85 892,00)</b>	<b>(79 713,81)</b>
Ingresos financieros	83 840,23	79 159,01
Gastos financieros	(1 012,57)	(876,44)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(822 920,68)	(142 607,94)
Por operaciones de la cartera interior	60 329,36	(37 168,92)
Por operaciones de la cartera exterior	(777 001,50)	(86 643,99)
Por operaciones con derivados	(106 248,54)	(18 795,03)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	27 871,45	(5 983,87)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 817 301,64	471 242,74
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	48 859,85	13 772,04
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 039 825,59	238 066,39
Resultados por operaciones con derivados	(271 383,80)	219 404,31
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 105 080,07</b>	<b>400 933,50</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 019 188,07</b>	<b>321 219,69</b>
Impuesto sobre beneficios	(10 303,32)	(3 333,17)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1 008 884,75</b>	<b>317 886,52</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 2021.

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 008 884,75
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	1 008 884,75
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	1 008 884,75
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 008 884,75</b>

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

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	10 129 090,00	(2 079 228,64)	3 978 449,57	(209 920,56)	-	-	317 886,52	-	-	12 136 276,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>10 129 090,00</b>	<b>(2 079 228,64)</b>	<b>3 978 449,57</b>	<b>(209 920,56)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>317 886,52</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 136 276,89</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	1 008 884,75	-	-	1 008 884,75
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	317 886,52	(317 886,52)	-	-	-	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	13 181,36	-	(483 608,46)	-	-	-	-	-	(470 427,10)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>10 129 090,00</b>	<b>(2 066 047,28)</b>	<b>4 296 336,09</b>	<b>(693 529,02)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 008 884,75</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 674 734,54</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



002461312

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

**A) 31 de diciembre de 2020**

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	317 886,52
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	317 886,52
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	317 886,52
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>317 886,52</b>

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

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	10 129 090,00	(2 079 293,42)	3 398 876,46	(153 979,88)	(533 484,38)	-	1 113 057,49	-	-	11 874 266,27
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>10 129 090,00</b>	<b>(2 079 293,42)</b>	<b>3 398 876,46</b>	<b>(153 979,88)</b>	<b>(533 484,38)</b>	<b>-</b>	<b>1 113 057,49</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 874 266,27</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	317 886,52	-	-	317 886,52
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	579 573,11	-	533 484,38	-	(1 113 057,49)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	64,78	-	(55 940,68)	-	-	-	-	-	(55 875,90)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>10 129 090,00</b>	<b>(2 079 228,64)</b>	<b>3 978 449,57</b>	<b>(209 920,56)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>317 886,52</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 136 276,89</b>



CLASE 8.ª



002461313



CLASE 8.ª



002461314

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

## 1. Actividad y gestión del riesgo

### a) Actividad

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 11 de mayo de 2001. Tiene su domicilio social en C/ María de Molina 4, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 31 de octubre de 2001 con el número 2.027, 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, 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 UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Europe S.E., Sucursal en España, que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria, inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 239, debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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



CLASE 8.ª



002461315

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

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

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 0,35%.

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



CLASE 8.ª



002461316

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

La Sociedad tiene suscrito con la Entidad Depositaria UBS Europe SE, Sucursal en España, un acuerdo por el cual se establece una remuneración a la entidad depositaria calculada sobre las anotaciones en derivados. En los ejercicios 2021 y 2020, esta comisión sobre derivados ha sido de 5 euros por anotación.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** La Gestora no integra los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión de la Sociedad, ya que no dispone actualmente de una política de integración de estos riesgos en el proceso de toma de decisiones de inversión, lo que no necesariamente significa que los riesgos de sostenibilidad de la Sociedad puedan llegar a ser significativos. La Gestora de esta Sociedad no tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.

Las decisiones de inversión de la Sociedad en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.



**CLASE 8.ª**



002461317

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.,

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

## 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 recogidos, fundamentalmente, en la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) de 18 de octubre de 2013, sobre el marco de información financiera, cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento. Dichos principios no difieren de forma significativa de los recogidos 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.



CLASE 8.ª



002461318

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

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

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor teórico por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

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



002461319

**CLASE 8.ª**

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

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

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

	2021	2020
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>1 008 884,75</u>	<u>317 886,52</u>
	<u>1 008 884,75</u>	<u>317 886,52</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	100 888,47	31 788,65
Reserva voluntaria	<u>907 996,28</u>	<u>286 097,87</u>
	<u>1 008 884,75</u>	<u>317 886,52</u>

### 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) Principios distintos a los de empresa en funcionamiento

El Consejo de Administración de la Sociedad ha propuesto a la Junta General de accionistas que adopte los acuerdos legales oportunos para la disolución y liquidación de la Sociedad en el ejercicio 2022. Por ese motivo, las cuentas anuales se han formulado bajo principios distintos a los de empresa en funcionamiento. No obstante, no se habrían producido diferencias significativas si las mismas se hubieran formulado bajo el principio de empresa en funcionamiento.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.



CLASE 8.ª



002461320

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002461321

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

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.



002461322

## CLASE 8.ª

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

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.



002461323

## CLASE 8.ª

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

### i) Moneda extranjera

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

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

### j) Acciones propias y Prima de emisión

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

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



002461324

## CLASE 8.ª

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

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

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor teórico de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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".



002461325

**CLASE 8.ª**

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

**5. Deudores**

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

	2021	2020
Depósitos de garantía	51 834,79	33 136,87
Administraciones Públicas deudoras	347 210,99	61 867,81
Otros	1 375,41	-
	<u>400 421,19</u>	<u>95 004,68</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

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

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	303 013,96	41 059,91
Retenciones de ejercicios anteriores	44 197,03	20 807,90
	<u>347 210,99</u>	<u>61 867,81</u>

**6. Acreedores**

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	10 303,32	3 333,17
Otros	18 515,42	17 885,89
	<u>28 818,74</u>	<u>21 219,06</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



## CLASE 8.ª



002461326

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

### 7. Cartera de inversiones financieras

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

	2021	2020
<b>Cartera interior</b>	<b>1 095 201,72</b>	<b>2 438 716,89</b>
Valores representativos de deuda	-	1 948 991,26
Instrumentos de patrimonio	643 442,50	129 800,00
Instituciones de Inversión Colectiva	451 759,22	359 925,63
<b>Cartera exterior</b>	<b>10 721 827,28</b>	<b>9 261 963,15</b>
Valores representativos de deuda	1 468 160,04	164 764,78
Instrumentos de patrimonio	2 065 159,08	2 261 566,51
Instituciones de Inversión Colectiva	7 138 220,54	6 712 664,20
Derivados	50 287,62	122 967,66
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>346,52</b>	<b>(4 282,29)</b>
	<b>11 817 375,52</b>	<b>11 696 397,75</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 2021. 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 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe S.E., Sucursal en España.

### 8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	447 695,99	132 123,55
Cuentas en divisa	49 308,91	301 058,13
	<b>497 004,90</b>	<b>433 181,68</b>



CLASE 8.ª



002461327

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

El saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas durante los ejercicios 2021 y 2020 a un tipo de interés del Euro Short Term Rate con un suelo de menos 0,60%, en ambos ejercicios.

#### 9. Patrimonio atribuido a accionistas

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

##### a) Capital social

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

	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	2 405 000,00	-	-	2 405 000,00
Capital estatutario emitido	7 724 090,00	-	-	7 724 090,00
	<b>10 129 090,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 129 090,00</b>

	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	2 405 000,00	-	-	2 405 000,00
Capital estatutario emitido	7 724 090,00	-	-	7 724 090,00
	<b>10 129 090,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 129 090,00</b>

El capital social inicial está representado por 240.500 acciones de 10 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 1 de diciembre de 2006 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME MTF Equity, Segmento BME IIC, sistema organizado de negociación de valores autorizado por acuerdo del Consejo de Ministros de fecha 30 de diciembre de 2005.

El capital estatutario máximo se establece en 24.050.000,00 euros representado por 2.405.000 acciones de 10 euros nominales cada una.



CLASE 8.ª



002461328

inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

b) Reservas

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

	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	456 329,05	31 788,65	-	488 117,70
Reserva voluntaria	3 519 356,36	286 097,87	-	3 805 454,23
Otras reservas	2 764,16	-	-	2 764,16
	<b>3 978 449,57</b>	<b>317 886,52</b>	<b>-</b>	<b>4 296 336,09</b>

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	345 023,30	111 305,75	-	456 329,05
Reserva voluntaria	3 051 089,00	468 267,36	-	3 519 356,36
Otras reservas	2 764,16	-	-	2 764,16
Resultado de ejercicios anteriores	(533 484,38)	533 484,38	-	-
	<b>2 865 392,08</b>	<b>1 113 057,49</b>	<b>-</b>	<b>3 978 449,57</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.

c) Acciones propias

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

	2021	2020
Saldo al 1 de enero	(209 920,56)	(153 979,88)
Entradas	(608 059,77)	(57 909,85)
Salidas	124 451,31	1 969,17
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>(693 529,02)</b>	<b>(209 920,56)</b>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad mantenía 54.959 y 18.386 acciones propias en cartera, respectivamente.



CLASE 8.ª



002461329

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

De acuerdo con el artículo 32.8 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, 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 podría adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital. Con fecha 24 de mayo de 2021 la Junta General Ordinaria de accionistas aprobó la autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias hasta alcanzar el 10% del capital suscrito.

d) Valor teórico

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

	2021	2020
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>12 674 734,54</u>	<u>12 136 276,89</u>
Número de acciones en circulación	<u>957 950</u>	<u>994 523</u>
Valor teórico por acción	<u>13,23</u>	<u>12,20</u>
Número de accionistas	<u>156</u>	<u>124</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, 2 accionistas, personas físicas, poseían acciones que representaban el 73,08% y 75,11% de la cifra de capital social en circulación, así como un porcentaje individual superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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 2021 y 2020, respectivamente.



002461330

**CLASE 8.ª**

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

**11. Otras cuentas de orden**

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

	2021	2020
Capital nominal no suscrito ni en circulación	<u>13 920 910,00</u>	<u>13 920 910,00</u>
	<u>13 920 910,00</u>	<u>13 920 910,00</u>

**12. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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



CLASE 8.ª



002461331

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

**13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.

El periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2021 y 2020 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

**14. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Adicionalmente, en el Anexo III, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene la Sociedad con el Depositario al 31 de diciembre de 2020.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002461332

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)

---

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración han percibido ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021, se compone de:

Descripción	Hombres	2021 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	1	2	-
	1	2	-

Al 31 de diciembre de 2021, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

## 15. Hechos Posteriores

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



CLASE 8.ª



002461333

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

---

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

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el Consejo de Administración de la Sociedad ha propuesto a la Junta General de accionistas, que adopte los acuerdos legales oportunos para la disolución y simultánea liquidación de la Sociedad.

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

Adicionalmente, desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido más hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
BSCH	EUR	135 780,41	-	132 322,50	(3 457,91)	ES0113900J37
IBERDROLA SA	EUR	102 575,42	-	104 100,00	1 524,58	ES0144580Y14
TELEFONICA SA	EUR	326 538,94	-	269 640,00	(56 898,94)	ES0178430E18
REPSOL YPF SA	EUR	50 298,58	-	52 180,00	1 881,42	ES0173516115
INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	89 293,95	-	85 200,00	(4 093,95)	ES0177542018
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>704 487,30</b>	<b>-</b>	<b>643 442,50</b>	<b>(61 044,80)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	342 433,85	-	369 860,42	27 426,57	ES0180913016
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	79 888,84	-	81 898,80	2 009,96	ES0180943005
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>422 322,69</b>	<b>-</b>	<b>451 759,22</b>	<b>29 436,53</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 126 809,99</b>	<b>-</b>	<b>1 095 201,72</b>	<b>(31 608,27)</b>	



CLASE 8.ª



002461334

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
US TREASURY 1,437 2023-11-30	USD	1 428 036,95	346,52	1 468 160,04	40 123,09	US9128285P13
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 428 036,95</b>	<b>346,52</b>	<b>1 468 160,04</b>	<b>40 123,09</b>	
Acciones admitidas cotización						
SIEMENS AG	EUR	62 934,37	-	122 144,00	59 209,63	DE0007236101
ALPHABET	USD	79 460,74	*	152 878,10	73 417,36	US02079K3059
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	107 006,48	-	52 238,35	(54 768,13)	US01609W1027
MOLSON COORS BREWING CO	USD	65 705,26	*	61 147,76	(4 557,50)	US60871R2094
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	107 710,44	*	63 804,00	(43 906,44)	BE0974293251
GAZ DE FRANCE	EUR	101 168,71	*	104 112,00	2 943,29	FR0010208488
MICROSOFT CORP.	USD	8 901,47	*	140 503,08	131 601,61	US5949181045
BP AMOCO PLC	GBP	56 704,09	*	58 924,56	2 220,47	GB0007980591
PROCTER & GAMBLE CO	USD	31 255,54	*	100 708,88	69 453,34	US7427181091
PROSUS NV	EUR	91 634,70	*	73 530,00	(18 104,70)	NL0013654783
TOTAL FINA ELF SA	EUR	119 756,35	*	133 890,00	14 133,65	FR0000120271
BASF	EUR	138 819,53	*	123 560,00	(15 259,53)	DE000BASF111
VODAFONE	GBP	53 191,57	*	53 372,64	181,07	GB00BH4HKS39
AMAZON	USD	111 935,86	*	161 291,73	49 355,87	US0231351067
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	67 311,08	*	67 590,00	278,92	DE0007100000
NOVARTIS	CHF	155 612,24	*	162 491,33	6 879,09	CH0012005267
NESTLE	CHF	33 276,32	-	122 831,37	89 555,05	CH0038863350
BAYER	EUR	140 601,39	*	94 000,00	(46 601,39)	DE000BAY0017
ALLIANZ AG	EUR	43 728,05	*	41 530,00	(2 198,05)	DE0008404005
ENEL	EUR	82 665,48	*	70 460,00	(12 205,48)	IT0003128367
COCA COLA COMPANY	USD	55 279,13	*	104 151,28	48 872,15	US1912161007
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 714 658,80</b>	<b>-</b>	<b>2 065 159,08</b>	<b>350 500,28</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	498 400,00	*	498 000,00	(400,00)	LU1859410190
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	70 245,19	*	72 256,00	2 010,81	LU1169822266
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	178 520,59	-	189 405,00	10 884,41	FR0010429068
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	102 750,00	*	106 710,00	3 960,00	LU2307771019
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	53 990,43	*	57 097,63	3 107,20	IE00BQT3WG13
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	210 670,03	*	196 247,70	(14 422,33)	LU1834983477
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	141 626,70	*	110 823,22	(30 803,48)	LU0403295958
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	149 380,00	*	159 520,00	10 140,00	LU0622306495



CLASE 8.ª



002461335

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
JUPITER TELECOM	EUR	219 450,00	-	217 800,00	(1 650,00)	LU0853555893
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	298 800,00	-	301 500,00	2 700,00	IE00BLCB6D23
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	1 220 845,62	-	1 262 005,28	41 159,66	IE0031442068
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1 782 844,65	-	1 771 664,40	(11 180,25)	IE0083ZJFC95
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	946 695,65	-	992 256,00	45 560,35	IE00B53L3W79
BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	151 345,29	-	146 596,31	(4 748,98)	LU1091682382
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	75 733,22	-	78 210,00	2 476,78	IE00B441G979
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	983 946,80	-	978 129,00	(5 817,80)	LU1747644687
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>7 085 244,17</b>	<b>-</b>	<b>7 138 220,54</b>	<b>52 976,37</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>10 227 939,92</b>	<b>346,52</b>	<b>10 671 539,66</b>	<b>443 599,74</b>	



CLASE 8.ª



002461336

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
SP 500 INDICE 100	USD	2 886 359,89	8 698,33	21/03/2022
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	510 000,00	2 550,00	18/03/2022
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>3 396 359,89</b>	<b>11 248,33</b>	
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	3 146 676,04	3 133 932,50	16/03/2022
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>3 146 676,04</b>	<b>3 133 932,50</b>	
Compra de opciones "put"				
SP 500 INDICE 100	USD	3 381 164,44	25 408,97	21/03/2022
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	600 000,00	9 075,00	18/03/2022
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>3 981 164,44</b>	<b>34 483,97</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>10 524 200,37</b>	<b>3 179 664,80</b>	



CLASE 8.ª



002461337

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REINO DE ESPAÑA 0,543 2021-02-12	EUR	703 507,00	(3 080,00)	703 664,58	157,58	ES0L02102124
REINO DE ESPAÑA 0,555 2021-01-15	EUR	250 417,50	(364,59)	250 436,02	18,52	ES0L02101159
REINO DE ESPAÑA 0,477 2021-01-15	EUR	200 870,00	(833,28)	200 890,66	20,66	ES0L02101159
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 154 794,50</b>	<b>(4 277,87)</b>	<b>1 154 991,26</b>	<b>196,76</b>	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
UBS_EUROPE 0,620 2021-01-04	EUR	794 000,00	(13,51)	794 000,00	=	ES00000128E2
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>794 000,00</b>	<b>(13,51)</b>	<b>794 000,00</b>	<b>=</b>	
Acciones admitidas cotización						
TELEFONICA SA	EUR	239 426,17	-	129 800,00	(109 626,17)	ES0178430E18
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>239 426,17</b>	<b>=</b>	<b>129 800,00</b>	<b>(109 626,17)</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS GESTION SGIC SA	EUR	342 433,85	=	359 925,63	17 491,78	ES0180913016
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>342 433,85</b>	<b>=</b>	<b>359 925,63</b>	<b>17 491,78</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2 530 654,52</b>	<b>(4 291,38)</b>	<b>2 438 716,89</b>	<b>(91 937,63)</b>	



CLASE 8.ª



002461338

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
US TREASURY 0,687 2021-05-31	USD	169 785,18	9,09	164 764,78	(5 020,40)	US912828R770
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>169 785,18</b>	<b>9,09</b>	<b>164 764,78</b>	<b>(5 020,40)</b>	
Acciones admitidas cotización						
SIEMENS AG	EUR	62 934,37	-	94 016,00	31 081,63	DE0007236101
CYSCO SYSTEMS INC	USD	36 419,16	-	36 632,29	213,13	US17275R1023
BASF	EUR	138 819,53	-	129 440,00	(9 379,53)	DE000BASF111
BAYER	EUR	140 601,39	-	96 310,00	(44 291,39)	DE000BAY0017
NESTLE	CHF	33 276,32	-	96 351,47	63 075,15	CH0038863350
NOVARTIS	CHF	75 024,40	-	77 304,82	2 280,42	CH0012005267
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	101 314,81	-	92 464,00	(8 850,81)	DE0007100000
ROCHE HOLDING	CHF	29 846,52	-	39 978,56	10 132,04	CH0012032048
AMAZON	USD	86 999,22	-	119 975,32	32 976,10	US0231351067
ENLENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	38 881,70	-	25 644,00	(13 237,70)	IT0003132476
VODAFONE	GBP	170 253,28	-	135 045,50	(35 207,78)	GB00BH4HKS39
COCA COLA COMPANY	USD	28 975,37	-	67 337,92	38 362,55	US1912161007
SAP AG	EUR	54 816,93	-	107 220,00	52 403,07	DE0007164600
ALPHABET	USD	79 460,74	-	86 082,51	6 621,77	US02079K3059
TOTAL FINA ELF SA	EUR	81 790,24	-	70 600,00	(11 190,24)	FR0000120271
VINCI	EUR	47 617,64	-	81 360,00	33 742,36	FR0000125486
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	37 117,40	-	29 970,41	(7 146,99)	GB0009252882
PROCTER & GAMBLE CO	USD	31 255,54	-	79 729,86	48 474,32	US7427181091
MICROSOFT CORP.	USD	18 739,93	-	182 072,69	163 332,76	US5949181045
APPLE COMPUTER INC	USD	31 282,38	-	141 205,80	109 923,42	US0378331005
GAZ DE FRANCE	EUR	52 365,70	-	50 080,00	(2 285,70)	FR0010208488
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	107 710,44	-	68 412,00	(39 298,44)	BE0974293251
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	67 540,46	-	57 153,73	(10 386,73)	US01609W1027
JD COM INC-ADR	USD	140 906,36	-	143 909,63	3 003,27	US47215P1066
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	40 229,83	-	153 270,00	113 040,17	FR0000121014
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 734 179,66</b>	<b>-</b>	<b>2 261 566,51</b>	<b>527 386,85</b>	



CLASE 8.ª



002461339

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	99 012,00		105 474,00	6 462,00	IE00BBL4VF96
DB X-TRACKERS	EUR	1 006 987,98		1 080 800,00	73 812,02	LU0380865021
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	105 180,00		105 940,00	760,00	LU0827889485
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1 586 793,95		1 585 307,20	(1 486,75)	IE00B3ZJFC95
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	288 150,00		312 150,00	24 000,00	IE0032876397
PICTET FIF	EUR	85 401,00		91 263,00	5 862,00	LU1863667199
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	149 380,00		161 020,00	11 640,00	LU0622306495
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	210 670,03		141 609,60	(69 060,43)	LU1834983477
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	229 009,01		240 640,00	11 630,99	FR0010429068
SCHRODER	EUR	248 080,00		270 857,00	22 777,00	LU0113258742
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	236 820,00		302 480,00	65 660,00	LU1520734028
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	161 610,00		172 720,00	11 110,00	LU0224579853
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>4 407 093,97</b>		<b>4 570 260,80</b>	<b>163 166,83</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva</b>						
STANDARD AND POOR S 500 INDEX	USD	1 607 335,44		2 142 403,40	535 067,96	US78462F1030
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>1 607 335,44</b>		<b>2 142 403,40</b>	<b>535 067,96</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>7 918 394,25</b>	<b>9,09</b>	<b>9 138 995,49</b>	<b>1 220 601,24</b>	



CLASE 8.ª



002461340

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put" DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	600 000,00	26 060,00	17/12/2021
SP 500 INDICE 100	USD	760 070,94	30 795,68	20/12/2021
<b>TOTALES Emisión de opciones "put" Futuros vendidos</b>		<b>1 360 070,94</b>	<b>56 855,68</b>	
Futuro EURO- DOLAR 125000	USD	1 984 901,71	2 004 911,59	17/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos Compra de opciones "put"</b>		<b>1 984 901,71</b>	<b>2 004 911,59</b>	
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	720 000,00	65 060,00	17/12/2021
SP 500 INDICE 100	USD	886 749,43	57 907,66	20/12/2021
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>1 606 749,43</b>	<b>122 967,66</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>4 951 722,08</b>	<b>2 184 734,93</b>	



CLASE 8.ª



002461341



CLASE 8.ª



002461342

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2021

---

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación de los mercados y evolución de la Sociedad

Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los índices bursátiles del mundo desarrollado acabaron el año marcando nuevos máximos, reflejando la positiva evolución de los indicadores económicos y de actividad empresarial, una presión manejable sobre el sistema sanitario de la última oleada de la pandemia y la fuerte entrada de fondos en la renta variable. Las acciones mundiales se revalorizaron de media un 27% en 2021.

Los índices bursátiles de Estados Unidos volvieron a encabezar las ganancias, no solo impulsados por las tecnológicas sino también por sus financieras y petroleras, aunque el conjunto de acciones de la Zona Euro (con la excepción del IBEX) tampoco se quedaron muy rezagadas. A destacar que la potente tendencia alcista general enmascara un comportamiento tremendamente heterogéneo por compañías y sectores. Los mercados emergentes volvieron a quedarse atrás, nuevamente lastradas por las acciones chinas, y acaban 2021 con retornos negativos.

Las tasas de inflación interanual han seguido escalando, lo que ha llevado a la Reserva Federal a acelerar la reducción de sus compras e indicar una probable subida de su tipo de intervención en 2022. También el BCE anunció la reducción progresiva de su programa de expansión cuantitativa. Esto provocó un moderado repunte de las curvas de rentabilidades y una recaída de los índices de deuda pública, que tanto en los países desarrollados como en los emergentes acaban el año con pérdidas superiores a los dos puntos porcentuales. La compresión de los diferenciales crediticios ha permitido que los bonos corporativos con grado de inversión cierren 2021 con pérdidas leves y que los de alta rentabilidad acumulen retornos cercanos al 3%.

De cara al año que acaba de empezar, la clave radica en la esperada caída de la inflación, que permita a los bancos centrales atenerse a sus planes de normalización gradual y parcial de la política monetaria y prolongar las favorables condiciones de financiación para gobiernos, familias y empresas. Con la probable contención de la pandemia y la resolución paulatina de las tensiones en los mercados energéticos y en las cadenas logísticas, prevemos un robusto crecimiento económico y de los resultados empresariales en los próximos trimestres que debería de dar continuidad a la tendencia alcista en las bolsas mundiales.

Mantenemos en consecuencia para la primera parte del año una clara preferencia por las acciones globales, y en especial por los sectores y mercados más beneficiados por la reapertura de las economías -como la Zona Euro y Japón y los valores de mediana capitalización-, por los planes de transición ecológica, así como por las innovaciones médicas y tecnológicas. A la espera de unas condiciones más propicias para la deuda pública, recomendamos centrar la búsqueda de retornos en los bonos corporativos con tipos flotantes y asiáticos, así como en inversiones alternativas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002461343

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2021

---

#### Evolución del patrimonio, participes y rentabilidad.

El patrimonio de la SICAV a cierre del ejercicio era de 12.674.734,54 euros, lo que supone un aumento de 538.457,65 euros respecto al ejercicio anterior. El número de accionistas es de 156, aumentando en 32 accionistas respecto al ejercicio anterior.

En términos generales, la aportación de la renta fija durante el año a la rentabilidad de las SICAVs ha sido negativa tanto en los bonos de gobiernos como en los corporativos de más calidad, además de los de países emergentes. El repunte en la inflación y el consecuente movimiento al alza de las curvas de tipos han provocado caídas considerables en los índices de bonos gubernamentales durante el trimestre. Los bonos corporativos, también con balance negativo aunque más moderado en lo que va de 2021, a causa de las favorables perspectivas económicas y empresariales y el fuerte apoyo de gobiernos y bancos centrales que han ido presionando los diferenciales crediticios a la baja. En cuanto a la renta variable, las acciones cotizadas en mercados desarrollados han tenido una potente tendencia alcista durante todo el año. Los índices de mercados desarrollados y globales lideraron las alzas del año, mientras que los sectores más sensibles a movimientos de tipos se han ido quedando rezagados. En el ejercicio, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 8,42%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil. Pese a ello, la aportación positiva de la selección de subyacentes y las apuestas tácticas han hecho que su rentabilidad quede en línea con su referencia.

#### **Información sobre las inversiones.**

##### Inversiones concretas realizadas durante el ejercicio.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del ejercicio se encontraban en BLACK ROCK INTERNATIONAL (33,99%), JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT (7,72%) y ALLIAN GLOBAL INVESTORS (3,93%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 59,88%.

##### Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el ejercicio de -377.632,34 euros.

##### Otra información sobre inversiones.

A cierre del ejercicio no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A cierre del ejercicio la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A cierre del ejercicio la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.



**CLASE 8.ª**



002461344

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2021

---

### **Ejercicio derechos políticos.**

UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A.U. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

### **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.

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2021, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



002461345

**CLASE 8.ª**

**Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.**

**Informe de gestión del ejercicio 2021**

---

### **Acciones propias**

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2021, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2021.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

**Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.**

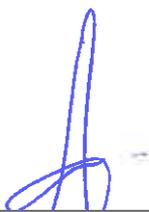
**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

---

Reunidos los Administradores de Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A. en fecha 14 de marzo de 2022, 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 2021, 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:

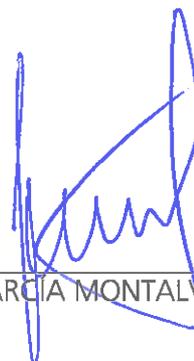
<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002461272 al 002461304 Del 002461305 al 002461308
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002461309 al 002461341 Del 002461342 al 002461345
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002461346 al 002461378 Del 002461379 al 002461382

**FIRMANTES:**



---

D.ª. ROSELA OCTAVIA QUILIS RICO  
Presidenta



---

D. JUAN GARCIA MONTALVO  
Consejero



---

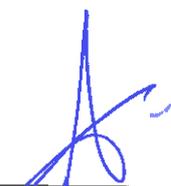
D.ª. MARÍA DOLORES SANCHEZ CERDÁ  
Consejera

Inversiones Moura, S.I.C.A.V., S.A.

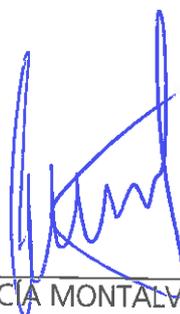
Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores de la sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

**FIRMANTES:**



\_\_\_\_\_  
D<sup>ª</sup>. ROSELA OCTAVIA QUILIS RICO  
Presidenta



\_\_\_\_\_  
D. JUAN GARCÍA MONTALVO  
Consejero



\_\_\_\_\_  
D<sup>ª</sup>. MARÍA DOLORES SANCHEZ CERDÁ  
Consejera