

**Tarracisa, 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 Tarracisa, S.I.C.A.V., S.A.:

---

### Opinión

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

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

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

<b>Cartera de inversiones financieras</b>	
---	--

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.

---

**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.

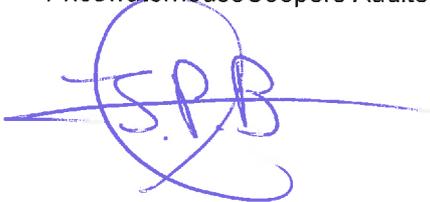
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento 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. 01/22/10567

96,00 EUR

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



002462281

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

Tarracisa, S.I.C.A.V., S.A.

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

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 294 184,36	4 163 757,62
Deudores	84 357,82	40 675,66
Cartera de inversiones financieras	3 843 098,66	3 962 720,04
Cartera interior	619 562,43	578 282,36
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	215 379,28	206 477,22
Instituciones de Inversión Colectiva	404 183,15	371 805,14
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 221 320,57	3 380 824,66
Valores representativos de deuda	277 315,82	559 890,77
Instrumentos de patrimonio	806 544,43	776 959,65
Instituciones de Inversión Colectiva	2 110 040,05	2 014 524,61
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	27 420,27	29 449,63
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 215,66	3 613,02
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	366 727,88	160 361,92
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4 294 184,36</b>	<b>4 163 757,62</b>



002462282

**CLASE 8.ª**

Tarracisa, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 275 968,26	4 140 733,31
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 275 968,26	4 140 733,31
Capital	2 704 006,76	2 704 006,76
Partícipes	-	-
Prima de emisión	5 142,59	5 151,55
Reservas	2 101 751,03	2 095 046,89
(Acciones propias)	(373 784,26)	(373 180,22)
Resultados de ejercicios anteriores	(296 995,81)	(357 333,08)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	135 847,95	67 041,41
(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>18 216,10</b>	<b>23 024,31</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	9 713,97	9 520,75
Pasivos financieros	-	-
Derivados	8 502,13	13 503,56
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>4 294 184,36</b>	<b>4 163 757,62</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>2 306 305,89</b>	<b>2 726 683,19</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	646 389,94	899 776,77
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 659 915,95	1 826 906,42
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>21 424 531,60</b>	<b>21 493 992,41</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	21 296 021,24	21 296 021,24
Pérdidas fiscales a compensar	128 510,36	197 971,17
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>23 730 837,49</b>	<b>24 220 675,60</b>

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



002462283

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

Tarracisa, 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	(38 018,95)	(35 279,59)
Comisión de gestión	(16 887,99)	(15 857,37)
Comisión de depositario	(6 312,27)	(5 765,64)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 818,69)	(13 656,58)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(38 018,95)</b>	<b>(35 279,59)</b>
Ingresos financieros	32 113,38	32 310,27
Gastos financieros	(996,05)	(422,98)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	35 202,58	33 428,91
Por operaciones de la cartera interior	45 234,23	(38 944,23)
Por operaciones de la cartera exterior	(13 504,53)	96 797,85
Por operaciones con derivados	3 472,88	(24 424,71)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	12 097,35	(3 537,99)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	95 551,00	40 542,79
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	19 041,68	(28 971,95)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	296 669,42	70 643,37
Resultados por operaciones con derivados	(220 160,10)	(1 128,63)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>173 968,26</b>	<b>102 321,00</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>135 949,31</b>	<b>67 041,41</b>
Impuesto sobre beneficios	(101,36)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>135 847,95</b>	<b>67 041,41</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.

Tarracisa, 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	135 847,95
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>135 847,95</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	2 704 006,76	5 151,55	2 095 046,89	(373 180,22)	(357 333,08)	-	67 041,41	-	-	4 140 733,31
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>2 704 006,76</b>	<b>5 151,55</b>	<b>2 095 046,89</b>	<b>(373 180,22)</b>	<b>(357 333,08)</b>	<b>-</b>	<b>67 041,41</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 140 733,31</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	135 847,95	-	-	135 847,95
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	6 704,14	-	60 337,27	-	(67 041,41)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	(8,96)	-	(604,04)	-	-	-	-	-	(613,00)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>2 704 006,76</b>	<b>5 142,59</b>	<b>2 101 751,03</b>	<b>(373 784,26)</b>	<b>(296 995,81)</b>	<b>-</b>	<b>135 847,95</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 275 968,26</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.<sup>a</sup>



002462284

Tarracisa, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	67 041,41
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>67 041,41</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 2019	2 704 006,76	4 949,84	2 063 692,11	(375 576,40)	(639 526,11)	-	313 547,81	-	-	4 071 094,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>2 704 006,76</b>	<b>4 949,84</b>	<b>2 063 692,11</b>	<b>(375 576,40)</b>	<b>(639 526,11)</b>	<b>-</b>	<b>313 547,81</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 071 094,01</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	67 041,41	-	-	67 041,41
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	31 354,78	-	282 193,03	-	(313 547,81)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	201,71	-	2 396,18	-	-	-	-	-	2 597,89
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>2 704 006,76</b>	<b>5 151,55</b>	<b>2 095 046,89</b>	<b>(373 180,22)</b>	<b>(357 333,08)</b>	<b>-</b>	<b>67 041,41</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 140 733,31</b>



CLASE 8.ª



002462285



002462286

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

Tarracisa, 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

Tarracisa, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida como SIM en Madrid el 24 de noviembre de 1988. 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 25 de noviembre de 2004 con el número 3.053, 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.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS DE CREDITO



002462287

Tarracisa, 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 0,40%.

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



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



002462288

Tarracisa, 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 10 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.



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



002462289

Tarracisa, 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 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.

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 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.



002462290

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

Tarracisa, 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 2020 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.



002462291

CLASE 8.<sup>a</sup>

Tarracisa, 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>135 847,95</u>	<u>67 041,41</u>
	<u>135 847,95</u>	<u>67 041,41</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	13 584,80	6 704,14
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>122 263,15</u>	<u>60 337,27</u>
	<u>135 847,95</u>	<u>67 041,41</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) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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



CLASE 8.ª



002462292

Tarracisa, 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.



002462293

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

Tarracisa, 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.



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



002462294

Tarracisa, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002462295

Tarracisa, 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.



002462296

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

Tarracisa, 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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



002462297

Tarracisa, 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	20 599,57	10 021,28
Administraciones Públicas deudoras	63 066,70	30 654,38
Otros	691,55	-
	<u>84 357,82</u>	<u>40 675,66</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	42 702,24	19 516,75
Retenciones de ejercicios anteriores	20 364,46	11 137,63
	<u>63 066,70</u>	<u>30 654,38</u>

## 6. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	101,36	-
Operaciones pendientes de liquidar	12,85	216,11
Otros	9 599,76	9 304,64
	<u>9 713,97</u>	<u>9 520,75</u>

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

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002462298

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

## 7. Cartera de inversiones financieras

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

	2021	2020
<b>Cartera interior</b>	<b>619 562,43</b>	<b>578 282,36</b>
Instrumentos de patrimonio	215 379,28	206 477,22
Instituciones de Inversión Colectiva	404 183,15	371 805,14
<b>Cartera exterior</b>	<b>3 221 320,57</b>	<b>3 380 824,66</b>
Valores representativos de deuda	277 315,82	559 890,77
Instrumentos de patrimonio	806 544,43	776 959,65
Instituciones de Inversión Colectiva	2 110 040,05	2 014 524,61
Derivados	27 420,27	29 449,63
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>2 215,66</b>	<b>3 613,02</b>
	<b>3 843 098,66</b>	<b>3 962 720,04</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	194 826,81	56 298,75
Cuentas en divisa	171 901,07	104 063,17
	<b>366 727,88</b>	<b>160 361,92</b>



002462299

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

Tarracisa, 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	2 400 002,80	-	-	2 400 002,80
Capital estatutario emitido	304 003,96	-	-	304 003,96
	<u>2 704 006,76</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 704 006,76</u>

	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	2 400 002,80	-	-	2 400 002,80
Capital estatutario emitido	304 003,96	-	-	304 003,96
	<u>2 704 006,76</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 704 006,76</u>

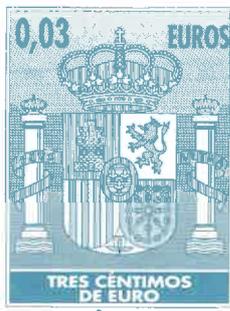
El capital social inicial está representado por 355.030 acciones de 6,76 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 20 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 24.000.028,00 euros representado por 3.550.300 acciones de 6,76 euros nominales cada una.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002462300

Tarracisa, 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	537 480,14	6 704,14	-	544 184,28
Reserva voluntaria	1 557 566,75	-	-	1 557 566,75
Resultado de ejercicios anteriores	(357 333,08)	60 337,27	-	(296 995,81)
	<u>1 737 713,81</u>	<u>67 041,41</u>	<u>-</u>	<u>1 804 755,22</u>
	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	506 125,36	31 354,78	-	537 480,14
Reserva voluntaria	1 557 566,75	-	-	1 557 566,75
Resultado de ejercicios anteriores	(639 526,11)	282 193,03	-	(357 333,08)
	<u>1 424 166,00</u>	<u>313 547,81</u>	<u>-</u>	<u>1 737 713,81</u>

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	(373 180,22)	(375 576,40)
Entradas	(604,04)	(1 242,38)
Salidas	-	3 638,56
Saldo al 31 de diciembre	<u>(373 784,26)</u>	<u>(373 180,22)</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad mantenía 36.150 y 36.098 acciones propias en cartera, respectivamente.



002462301

**CLASE 8.ª**

Tarracisa, 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 28 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>4 275 968,26</u>	<u>4 140 733,31</u>
Número de acciones en circulación	<u>363 851</u>	<u>363 903</u>
Valor teórico por acción	<u>11,75</u>	<u>11,38</u>
Número de accionistas	<u>136</u>	<u>143</u>

e) Accionistas

Al cierre de ejercicio 2021 y 2020, 2 accionistas, poseían acciones que representaban el 99,70% y 99,68%, respectivamente, 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.

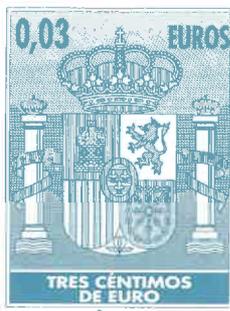
	2021	2020
Accionistas		
ATINUM, S.L.	<u>49,85%</u>	<u>49,84%</u>
QUEVIMED, S.L.	<u>49,85%</u>	<u>49,84%</u>
	<u>99,70%</u>	<u>99,68%</u>

## 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002462302

Tarracisa, 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	21 296 021,24	21 296 021,24
Pérdidas fiscales a compensar	<u>128 510,36</u>	<u>197 971,17</u>
	<u>21 424 531,60</u>	<u>21 493 992,41</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 "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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



002462303

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

Tarracisa, 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.

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 dos miles de euros, en ambos ejercicios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002462304

Tarracisa, 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, 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	-
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>-</u>

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.<sup>a</sup>**



002462305

Tarracisa, 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 41<sup>a</sup>"), 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 41<sup>a</sup> 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 adoptado el acuerdo de seguir siendo una IIC que, considerando que no va a cumplir con los requisitos previstos en la nueva redacción del artículo 29 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, tributará al tipo general del 25% en el citado impuesto.

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.

Tarracisa, 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>						
IBERDROLA SA	EUR	46 859,51	-	52 050,00	5 190,49	ES0144580Y14
TELEFONICA SA	EUR	18 642,77	-	21 829,28	3 186,51	ES0178430E18
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	10 516,43	-	12 795,00	2 278,57	ES0105066007
BSCH	EUR	78 683,04	-	58 810,00	(19 873,04)	ES0113900J37
REPSOL YPF SA	EUR	16 915,54	-	20 872,00	3 956,46	ES0173516115
ACERINOX	EUR	16 306,55	-	20 493,00	4 186,45	ES0132105018
INDITEX	EUR	24 787,19	-	28 530,00	3 742,81	ES0148396007
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>212 711,03</b>	-	<b>215 379,28</b>	<b>2 668,25</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
UBS GESTION SGIIIC SA	EUR	150 000,00	-	163 357,11	13 357,11	ES0180933014
UBS GESTION SGIIIC SA	EUR	150 000,00	-	167 117,12	17 117,12	ES0180913016
UBS GESTION SGIIIC SA	EUR	70 547,14	-	73 708,92	3 161,78	ES0180943005
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>370 547,14</b>	-	<b>404 183,15</b>	<b>33 636,01</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>583 258,17</b>	-	<b>619 562,43</b>	<b>36 304,26</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002462306

Tarracisa, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002462307

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BBVA INTERNACIONAL 0,013 2022-04-12	EUR	100 213,98	(134,55)	100 300,25	86,27	XS1594368539
MICROSOFT CORP. 1,000 2023-06-08	USD	88 171,52	1 102,04	89 247,52	1 076,00	US594918BQ69
IBM 1,250 2022-01-27	USD	87 298,34	1 248,17	87 768,05	469,71	US459200JQ56
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>275 683,84</b>	<b>2 215,66</b>	<b>277 315,82</b>	<b>1 631,98</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ING GROEP	EUR	26 427,23	-	36 726,00	10 298,77	NL0011821202
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	16 598,20	-	16 300,00	(298,20)	DE0005557508
DANONE	EUR	25 568,01	-	21 836,00	(3 732,01)	FR0000120644
BNP PARIBAS	EUR	39 661,25	-	45 577,50	5 916,25	FR0000131104
AXA	EUR	20 428,84	-	26 185,00	5 756,16	FR0000120628
ALSTOM	EUR	20 610,42	-	18 732,00	(1 878,42)	FR0010220475
NESTLE	CHF	24 812,59	-	39 920,19	15 107,60	CH0038863350
CHEVRON	USD	16 739,41	-	20 642,04	3 902,63	US1667641005
CITIGROUP INC	USD	10 059,67	-	13 968,84	3 909,17	US1729674242
COCA COLA COMPANY	USD	29 445,30	-	31 245,38	1 800,08	US1912161007
EXXON MOBIL CORP.	USD	11 796,56	-	13 454,27	1 657,71	US30231G1022
BAYER	EUR	36 364,85	-	31 725,00	(4 639,85)	DE000BAY0017
ABB	CHF	14 433,27	-	17 659,90	3 226,63	CH0012221716
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	22 072,10	-	36 350,00	14 277,90	FR0000121014
EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	25 207,21	-	33 708,00	8 500,79	NL0000235190
PHILIPS ELECTRONIC	EUR	20 565,62	-	19 659,00	(906,62)	NL0000009538
TOTAL FINA ELF SA	EUR	48 814,64	-	49 093,00	278,36	FR0000120271
ENEL	EUR	15 553,24	-	21 138,00	5 584,76	IT0003128367
PORSCHE	EUR	53 781,95	-	47 644,24	(6 137,71)	DE000PAH0038
NVIDIA	USD	23 123,54	-	51 734,39	28 610,85	US67066G1040
MICROSOFT CORP.	USD	69 221,05	-	114 473,03	45 251,98	US5949181045
APPLE COMPUTER INC	USD	9 778,19	-	15 617,41	5 839,22	US0378331005
HCA INC	USD	22 805,80	-	29 601,16	6 795,36	US40412C1018
NIDEC CORPORATION	JPY	30 246,69	-	30 985,48	738,79	JP3734800000
JOHNSON & JOHNSON	USD	18 235,39	-	22 568,60	4 333,21	US4781601046
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>652 351,02</b>	<b>-</b>	<b>806 544,43</b>	<b>154 193,41</b>	

Tarracisa, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002462308

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	23 779,50	-	25 858,50	2 079,00	LU1694772309
MUZINICH & CO LTD	EUR	254 875,50	-	257 424,75	2 549,25	IE00BJ7WSL81
ROBECO ASSET MANAGEMENT	EUR	29 665,50	-	32 649,00	2 983,50	LU0233138477
BLACK ROCK INTERNATIONAL VANGUARD	EUR	50 680,00	-	51 040,00	360,00	LU1111085798
M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	86 925,28	-	88 379,20	1 453,92	IE00BD87Q831
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	154 008,40	-	153 904,80	(103,60)	LU1881796145
ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	88 110,00	-	87 945,00	(165,00)	IE008YZNBH50
ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	150 550,00	-	150 225,00	(325,00)	LU2012948357
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	321 915,00	-	321 210,00	(705,00)	LU1859410190
BANQUE DEGROOF SA	EUR	26 730,75	-	29 493,00	2 762,25	LU1960219571
PICTET FIF	EUR	40 776,00	-	63 464,00	22 688,00	BE0948484184
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	16 712,37	-	23 605,40	6 893,03	LU1863667199
CONVENTUM ASSET MANAGEMENT	USD	143 145,65	-	147 233,95	4 088,30	IE0031442068
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	22 872,91	-	25 246,31	2 373,40	LU0644284381
BAILLIE GIFFORD	USD	73 968,90	-	69 264,51	(4 704,39)	LU0403295958
NORDEA	EUR	54 599,35	-	53 471,88	(1 127,47)	IE00BVGBXT35
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	105 840,00	-	120 660,00	14 820,00	LU0141799097
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	14 309,01	-	14 867,25	558,24	LU1834983477
SCHRODER	EUR	31 567,01	-	35 416,00	3 848,99	LU0533032859
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	36 918,40	-	45 507,36	8 588,96	LU0248183658
PICTET FIF	USD	25 135,85	-	24 388,74	(747,11)	LU2112815027
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	14 156,80	-	25 664,00	11 507,20	LU0474968293
PICTET FIF	EUR	58 358,81	-	59 444,00	1 085,19	LU1814670532
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	14 558,85	-	28 326,60	13 767,75	LU0104884605
PICTET FIF	EUR	90 817,22	-	95 712,00	4 894,78	LU0622306495
UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	11 270,70	-	24 626,70	13 356,00	LU1279334723
MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	25 687,50	-	26 677,50	990,00	LU2307771019
TOTALES Acciones y participaciones Directiva	EUR	23 013,20	-	28 334,60	5 321,40	IE00BD055904
		<b>1 990 948,46</b>	-	<b>2 110 040,05</b>	<b>119 091,59</b>	
TOTAL Cartera Exterior		<b>2 918 983,32</b>	<b>2 215,66</b>	<b>3 193 900,30</b>	<b>274 916,98</b>	

Tarracisa, 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 50	USD	189 979,68	2 011,87	21/03/2022
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	200 000,00	3 025,00	18/03/2022
NASDAQ 100 20	USD	256 410,26	3 465,26	21/03/2022
<b>TOTALES Emisión de opciones "put" Futuros vendidos</b>		<b>646 389,94</b>	<b>8 502,13</b>	
SP 500 INDICE 50	USD	201 928,86	209 256,82	21/03/2022
EURO- DOLAR 125000	USD	747 975,83	752 143,80	16/03/2022
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>949 904,69</b>	<b>961 400,62</b>	
Compra de opciones "put" SP 500 INDICE 50	USD	203 234,07	3 968,78	21/03/2022
NASDAQ 100 20	USD	291 777,19	12 233,95	21/03/2022
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	215 000,00	6 820,00	18/03/2022
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>710 011,26</b>	<b>23 022,73</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>2 306 305,89</b>	<b>992 925,48</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002462309

Tarracisa, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002462310

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	13 018,40	-	19 648,00	6 629,60	ES0105066007
GAS NATURAL SDG SA	EUR	17 835,42	-	18 960,00	1 124,58	ES0116870314
ACERINOX	EUR	26 580,66	-	27 102,00	521,34	ES0132105018
Derechos REPSOL YPF SA	EUR	1 185,81	-	1 147,78	(38,03)	ES06735169H8
REPSOL YPF SA	EUR	34 599,01	-	33 742,50	(856,51)	ES0173516115
INDITEX	EUR	24 787,19	-	26 040,00	1 252,81	ES0148396007
TELEFONICA SA	EUR	19 496,75	-	17 422,41	(2 074,34)	ES0178430E18
TELEFONICA SA	EUR	1 072,80	-	967,01	(105,79)	ES0178430098
BSCH	EUR	95 915,55	-	61 447,52	(34 468,03)	ES0113900J37
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>234 491,59</b>	-	<b>206 477,22</b>	<b>(28 014,37)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	52 720,74	-	48 759,44	(3 961,30)	ES0180943005
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	150 000,00	-	160 417,50	10 417,50	ES0180933014
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	150 000,00	-	162 628,20	12 628,20	ES0180913016
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>352 720,74</b>	-	<b>371 805,14</b>	<b>19 084,40</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>587 212,33</b>	-	<b>578 282,36</b>	<b>(8 929,97)</b>	

Tarracisa, 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 1,000 2021-08-31	USD	136 726,21	618,66	124 535,51	(12 190,70)	US912828D721
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>136 726,21</b>	<b>618,66</b>	<b>124 535,51</b>	<b>(12 190,70)</b>	
Renta fija privada cotizada						
APPLE COMPUTER INC 0,775 2021-07-04	USD	88 592,72	792,79	82 127,08	(6 465,64)	US037833CC25
MICROSOFT CORP. 1,000 2023-06-08	USD	87 963,00	813,59	85 277,96	(2 685,04)	US594918BQ69
IBM 1,250 2022-01-27	USD	86 636,60	1 152,40	83 556,55	(3 080,05)	US459200IQ56
TELEFONICA ITNL 2,731 2021-02-16	USD	78 714,85	964,10	83 086,53	4 371,68	US87938WAP86
BBVA INTERNACIONAL 0,024 2022-04-12	EUR	100 667,94	(728,52)	101 307,14	639,20	XS1594368539
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>442 575,11</b>	<b>2 994,36</b>	<b>435 355,26</b>	<b>(7 219,85)</b>	
Acciones admitidas cotización						
VOLKSWAGEN	EUR	25 201,54	-	26 673,50	1 471,96	DE0007664039
COCA COLA COMPANY	USD	29 445,30	-	26 935,17	(2 510,13)	US1912161007
CITIGROUP INC	USD	20 081,10	-	26 499,26	6 418,16	US1729674242
AXA	EUR	20 428,84	-	19 512,00	(916,84)	FR0000120628
NESTLE	CHF	24 812,59	-	31 314,23	6 501,64	CH0038863350
DANONE	EUR	25 568,01	-	21 504,00	(4 064,01)	FR0000120644
ROCHE HOLDING	CHF	21 307,40	-	21 417,09	109,69	CH0012032048
EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	33 609,61	-	35 912,00	2 302,39	NL0000235190
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	30 900,94	-	35 763,00	4 862,06	FR0000121014
PHILIPS ELECTRONIC	EUR	20 565,62	-	26 268,00	5 702,38	NL000009538
RENAULT SA	EUR	17 239,57	-	28 608,00	11 368,43	FR0000131906
JOHNSON & JOHNSON	USD	18 235,39	-	19 324,66	1 089,27	US4781601046
TOTAL FINA ELF SA	EUR	27 146,80	-	19 415,00	(7 731,80)	FR0000120271
PROSUS NV	EUR	20 720,71	-	22 090,00	1 369,29	NL0013654783
ENEL	EUR	15 553,24	-	24 828,00	9 274,76	IT0003128367
NVIDIA	USD	46 247,08	-	42 747,22	(3 499,86)	US67066G1040
MICROSOFT CORP.	USD	51 619,93	-	54 621,81	3 001,88	US5949181045
APPLE COMPUTER INC	USD	24 445,48	-	27 154,96	2 709,48	US0378331005
ABBOT LABORATORIES	USD	38 674,77	-	40 332,76	1 657,99	US0028241000
MASTERCARD	USD	17 622,76	-	20 453,34	2 830,58	US57636Q1040
TELEPERFORMANCE	EUR	22 470,64	-	27 130,00	4 659,36	FR0000051807
LONZA GROUP	CHF	10 004,84	-	14 718,32	4 713,48	CH0013841017
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	18 309,25	-	22 877,21	4 567,96	US8835561023
NIDEC CORPORATION	JPY	30 246,69	-	30 775,31	528,62	JP3734800000
NIO INC - ADR	USD	52 711,07	-	84 584,81	31 873,74	US62914V1061
SIEMENS AG	EUR	19 832,73	-	25 500,00	5 667,27	DE000ENER6Y0
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>683 001,90</b>	<b>-</b>	<b>776 959,65</b>	<b>93 957,75</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002462311

Tarracisa, S.I.C.A.V., S.A.

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



002462312

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	34 636,00	-	35 700,00	1 064,00	LU2145462722
SCHRODER	EUR	36 918,40	-	43 629,28	6 710,88	LU0248183658
NORDEA	EUR	105 840,00	-	117 570,00	11 730,00	LU0141799097
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGMT	USD	73 715,06	-	72 132,86	(1 582,20)	LU1727358274
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGMT	EUR	206 908,50	-	219 823,50	12 915,00	LU1814670532
FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	USD	31 581,17	-	31 073,18	(507,99)	LU2112815027
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	27 820,00	-	31 500,00	3 680,00	LU0665148036
PICTET FIF	EUR	185 418,50	-	197 249,50	11 831,00	LU0622306495
PICTET FIF	EUR	25 882,40	-	35 756,80	9 874,40	LU0104884605
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	26 544,00	-	39 867,00	13 323,00	LU0474968293
PICTET FIF	USD	137 884,97	-	160 181,73	22 296,76	LU0403295958
BAILLIE GIFFORD	EUR	77 134,00	-	91 263,00	14 129,00	LU1863667199
MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	20 563,95	-	20 921,10	357,15	IE00BVGBXT35
AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0,53	EUR	32 876,00	-	34 210,00	1 334,00	IE00BD055904
ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	52 419,00	-	60 657,00	8 238,00	LU1684370999
NATIXIS	EUR	100 270,00	-	100 470,00	200,00	LU2012948357
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	42 495,00	-	45 648,00	3 153,00	LU1712236105
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	76 610,00	-	93 010,00	16 400,00	LU0368236153
MUZINICH & CO LTD	EUR	26 630,00	-	27 120,00	490,00	LU0888974473
BANQUE DEGROOF SA	EUR	241 615,00	-	254 265,00	12 650,00	IE0033758917
HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	40 776,00	-	50 500,00	9 724,00	BE0948484184
CREDIT SUISSE GROUP	EUR	39 604,80	-	42 189,60	2 584,80	IE00BBL4VF96
PICTET FIF	EUR	34 533,00	-	34 923,00	390,00	LU2242307887
	EUR	25 046,00	-	46 664,00	21 618,00	LU1279334723
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 703 721,75</b>	<b>-</b>	<b>1 886 324,55</b>	<b>182 602,80</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva</b>						
POWERSHARES	USD	73 742,81	-	97 594,30	23 851,49	US46090E1038
STANDARD AND POOR S 500 INDEX	USD	23 185,74	-	30 605,76	7 420,02	US78462F1030
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>96 928,55</b>	<b>-</b>	<b>128 200,06</b>	<b>31 271,51</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>3 062 953,52</b>	<b>3 613,02</b>	<b>3 351 375,03</b>	<b>288 421,51</b>	

Tarracisa, 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
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
SP 500 INDICE 50	USD	353 714,00	4 666,01	21/06/2021
SP 500 INDICE 100	USD	227 643,67	671,25	21/03/2021
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	79 500,00	345,00	19/03/2021
SP 500 INDICE 100	USD	238 919,10	3 984,12	21/06/2021
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>899 776,77</b>	<b>9 666,38</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
EURO- DOLAR 125000	USD	745 344,68	751 841,85	17/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>745 344,68</b>	<b>751 841,85</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
SP 500 INDICE 50	USD	416 877,21	11 738,70	21/06/2021
SP 500 INDICE 100	USD	270 595,31	2 305,17	21/03/2021
SP 500 INDICE 100	USD	296 589,22	13 809,76	21/06/2021
DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	97 500,00	1 596,00	19/03/2021
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>1 081 561,74</b>	<b>29 449,63</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>2 726 683,19</b>	<b>790 957,86</b>	



CLASE 8.ª



002462313



CLASE 8.<sup>a</sup>



002462314

Tarracisa, 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>



002462315

Tarracisa, 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 4.275.968,26 euros, lo que supone un incremento de 135.234,95 euros respecto al ejercicio anterior. El número de accionistas es de 136, disminuyendo en 7 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 3,28%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. Pese al buen comportamiento de las bolsas a nivel mundial, especialmente en los mercados desarrollados, la selección de subyacentes, las apuestas tácticas y los movimientos en divisas han contribuido negativamente, impidiendo que la rentabilidad de la cartera bata a 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 ALLIAN GLOBAL INVESTORS (11,02%), UBS GESTION SGIIIC SA (9,45%) y MUZINICH & CO LTD (6,02%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 58,8%.

#### 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 -216.687,22 euros.

#### Otra información sobre inversiones.

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

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.



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



002462316

Tarracisa, 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.



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



002462317

Tarracisa, 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.

Tarracisa, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Tarracisa, 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 002462244 al 002462276 Del 002462277 al 002462280
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002462281 al 002462313 Del 002462314 al 002462317
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 002462318 al 002462350 Del 002462351 al 002462354

**FIRMANTES:**

\_\_\_\_\_  
D<sup>a</sup>. MONTSERRAT INÉS BRULL LLAO  
Presidenta

\_\_\_\_\_  
D<sup>a</sup>. SALOMÉ PILAR GASENI ESCOBEDO  
Consejera

\_\_\_\_\_  
D. XAVIER SUBIRATS ALCOVERRO  
Secretario Consejero

Tarracisa, 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>. MONTSERRAT INÉS BRULL LLAO  
Presidenta



---

D<sup>a</sup>. SALOMÉ PILAR GASENI ESCOBEDO  
Consejera



---

D. XAVIER SUBIRATS ALCOVERRO  
Secretario Consejero