Chanteiro Inversiones, 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 Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Chanteiro Inversiones, 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.

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

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

Cartera de inversiones financieras

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

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

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

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera

Durante el ejercicio 2021 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora sobre los activos en cartera de la Sociedad. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas en las valoraciones obtenidas respecto de las valoraciones de la cartera registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

7 de abril de 2022

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/05750
96,00 EUR

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

TIMBRE DEL ESTADO

005839474

CLASE 8.ª

Chanteiro Inversiones, 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	**14 131 465,72**	**12 140 706,09**
Deudores	142 903,84	81 335,96
Cartera de inversiones financieras	13 785 772,68	11 186 484,90
Cartera interior	422 202,03	212 925,66
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	422 202,03	212 925,66
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	13 363 784,04	10 974 920,29
Valores representativos de deuda	614 829,52	732 275,76
Instrumentos de patrimonio	8 683 068,96	7 339 282,24
Instituciones de Inversión Colectiva	4 062 260,14	2 903 362,29
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 625,42	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(213,39)	(1 361,05)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	202 789,20	872 885,23
TOTAL ACTIVO	**14 131 465,72**	**12 140 706,09**

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

TIMBRE DEL ESTADO

005839475

CLASE 8.ª

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

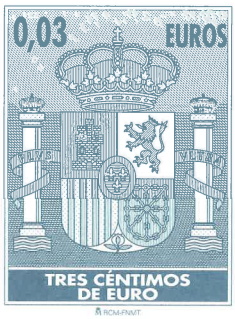
Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**14 091 543,66**	**12 111 194,04**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	14 091 543,66	12 111 194,04
Capital	10 930 730,00	10 930 730,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	70 793,04	70 793,04
Reservas	2 724 672,23	2 018 826,89
(Acciones propias)	(1 815 010,89)	(1 615 114,13)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 180 359,28	705 958,24
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	**39 922,06**	**29 512,05**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	39 922,06	23 756,51
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	5 755,54
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**14 131 465,72**	**12 140 706,09**

CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	**1 240 209,18**	**1 118 802,44**
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	1 118 802,44
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 240 209,18	-
Otras cuentas de orden	**14 314 454,11**	**13 905 135,03**
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	13 069 270,00	13 069 270,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	1 245 184,11	835 865,03
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**15 554 663,29**	**15 023 937,47**

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

TIMBRE DEL ESTADO



005839476

CLASE 8.ª

Chanteiro Inversiones, 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	(82 590,18)	(75 316,80)
Comisión de gestión	(53 420,18)	(45 441,80)
Comisión de depositario	(13 355,10)	(11 360,37)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(15 814,90)	(18 514,63)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(82 590,18)**	**(75 316,80)**
Ingresos financieros	240 251,85	149 203,27
Gastos financieros	(24 740,17)	(17 876,66)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 682 270,45	1 140 570,44
Por operaciones de la cartera interior	8 045,64	34 901,25
Por operaciones de la cartera exterior	1 811 708,41	1 014 764,15
Por operaciones con derivados	(137 483,60)	90 905,04
Otros	-	-
Diferencias de cambio	17 607,73	(4 168,74)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	369 583,43	(480 105,20)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	11 264,88	(93 490,91)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	351 409,56	(458 474,05)
Resultados por operaciones con derivados	6 908,99	71 859,76
Otros	-	-
Resultado financiero	**2 284 973,29**	**787 623,11**
Resultado antes de impuestos	**2 202 383,11**	**712 306,31**
Impuesto sobre beneficios	(22 023,83)	(6 348,07)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**2 180 359,28**	**705 958,24**

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

Chanteiro Inversiones, 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)

CLASE 8.ª

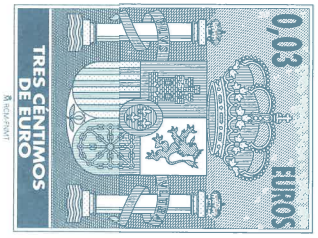
Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 180 359,28
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**2 180 359,28**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**10 930 730,00**	**70 793,04**	**2 018 826,89**	**(1 615 114,13)**	**-**	**-**	**705 958,24**	**-**	**-**	**12 111 194,04**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**10 930 730,00**	**70 793,04**	**2 018 826,89**	**(1 615 114,13)**	**-**	**-**	**705 958,24**	**-**	**-**	**12 111 194,04**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	2 180 359,28	-	-	2 180 359,28
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	705 958,24	-	-	-	(705 958,24)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	(112,90)	(199 896,76)	-	-	-	-	-	(200 009,66)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**10 930 730,00**	**70 793,04**	**2 724 672,23**	**(1 815 010,89)**	**-**	**-**	**2 180 359,28**	**-**	**-**	**14 091 543,66**



00583947

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

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	705 958,24
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**705 958,24**

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	**10 930 730,00**	**70 793,04**	**1 690 388,42**	**(1 365 420,53)**	**(1 172 387,37)**	**-**	**1 500 964,60**	**-**	**-**	**11 655 068,16**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**10 930 730,00**	**70 793,04**	**1 690 388,42**	**(1 365 420,53)**	**(1 172 387,37)**	**-**	**1 500 964,60**	**-**	**-**	**11 655 068,16**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	705 958,24	-	-	705 958,24
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	328 577,23	-	1 172 387,37	-	(1 500 964,60)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	(138,76)	(249 693,60)	-	-	-	-	-	(249 832,36)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**10 930 730,00**	**70 793,04**	**2 018 826,89**	**(1 615 114,13)**	**-**	**-**	**705 958,24**	**-**	**-**	**12 111 194,04**

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

00583947B

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

005839479

CLASE 8.ª

Chanteiro Inversiones, 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

Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 7 de mayo de 2014. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 4 de julo de 2014 con el número 4.010, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A, S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.

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

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. Durante los ejercicios 2021 y 2020, la comisión se calcula como un porcentaje sobre el patrimonio de la Sociedad de acuerdo a los siguientes tramos, expresados en euros:

Tramos					**Comisión aplicada**
Hasta	5 000 000,00	euros			0,65%
Desde	5 000 000,01	hasta	9 000 000,00	euros	0,50%
A partir de	9 000 000,01	euros			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 depositaría ha sido del 0,10%.

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.

- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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

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.

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

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Consolidación

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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	2 180 359,28	705 958,24
	2 180 359,28	**705 958,24**
Propuesta de distribución		
Reserva legal	218 035,93	70 595,82
Reserva voluntaria	1 962 323,35	635 362,42
	2 180 359,28	**705 958,24**

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

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

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

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.

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.

Chanteiro Inversiones, 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)

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

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

	2021	2020
Depósitos de garantía	66 707,68	18 638,73
Administraciones Públicas deudoras	55 450,84	48 787,34
Otros	20 745,32	13 909,89
	142 903,84	**81 335,96**

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	38 680,29	24 200,95
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	16 770,55	24 586,39
	55 450,84	**48 787,34**

6. Acreedores

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

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	22 023,83	6 366,64
Otros	17 898,23	17 389,87
	39 922,06	**23 756,51**

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

	2021	2020
Otras retenciones	-	18,57
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	22 023,83	6 348,07
	22 023,83	**6 366,64**

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

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

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

7. Cartera de inversiones financieras

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

	2021	2020
Cartera interior	**422 202,03**	**212 925,66**
Instrumentos de patrimonio	422 202,03	212 925,66
Cartera exterior	**13 363 784,04**	**10 974 920,29**
Valores representativos de deuda	614 829,52	732 275,76
Instrumentos de patrimonio	8 683 068,96	7 339 282,24
Instituciones de Inversión Colectiva	4 062 260,14	2 903 362,29
Derivados	3 625,42	-
Intereses de la cartera de inversión	**(213,39)**	**(1 361,05)**
	13 785 772,68	**11 186 484,90**

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 Bankinter, S.A.

8. Tesorería

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

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	198 720,01	741 431,40
Cuentas en divisa	4 069,19	131 453,83
	202 789,20	**872 885,23**

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

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	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	8 530 730,00	-	-	8 530 730,00
	10 930 730,00	**-**	**-**	**10 930 730,00**

	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	8 530 730,00	-	-	8 530 730,00
	10 930 730,00	**-**	**-**	**10 930 730,00**

El capital social inicial está representado por 240.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 11 de julio de 2014 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el BME.

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.000,00 euros representado por 2.400.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una.

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	319 200,76	70 595,82	-	389 796,58
Reserva voluntaria	1 699 626,13	635 362,42	(112,90)	2 334 875,65
	2 018 826,89	**705 958,24**	**(112,90)**	**2 724 672,23**

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	169 104,30	150 096,46	-	319 200,76
Reserva voluntaria	1 521 284,12	178 480,77	(138,76)	1 699 626,13
Resultado de ejercicios anteriores	(1 172 387,37)	1 172 387,37	-	-
	518 001,05	**1 500 964,60**	**(138,76)**	**2 018 826,89**

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	(1 615 114,13)	(1 365 420,53)
Entradas	(199 896,76)	(249 693,60)
Salidas	-	-
Saldo al 31 de diciembre	**(1 815 010,89)**	**(1 615 114,13)**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad mantenía 155.132 y 141.132 acciones propias en cartera, respectivamente.

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	14 091 543,66	12 111 194,04
Número de acciones en circulación	937 941	951 941
Valor teórico por acción	15 02	12,72
Número de accionistas	104	103

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, tres accionistas, personas físicas, poseían acciones que representaban el 99,99%, en ambos ejercicios, de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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.

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	13 069 270,00	13 069 270,00
Otros	1 245 184,11	835 865,03
	14 314 454,11	**13 905 135,03**

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

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

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 2 miles de euros para cada ejercicio.

Chanteiro Inversiones, 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	2021 Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	1	2	-
	1	**2**	**-**

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

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

15. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, ha entrado en vigor la Ley 11/2021 de 9 de julio de e 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.

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

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

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

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

Chanteiro Inversiones, 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
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	234 144,71	-	243 500,31	9 355,60	ES0144580Y14
ACCIONES INDITEX	EUR	121 443,88	-	121 994,28	550,40	ES0148396007
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	58 567,80	-	56 707,44	(1 860,36)	ES0105066007
TOTALES Acciones admitidas cotización		**414 156,39**	**-**	**422 202,03**	**8 045,64**	
TOTAL Cartera Interior		**414 156,39**	**-**	**422 202,03**	**8 045,64**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00583950O

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2027-09-15	EUR	417 688,00	(1 763,98)	411 449,18	(6 238,82)	IT0005416570
TOTALES Deuda pública		**417 688,00**	**(1 763,98)**	**411 449,18**	**(6 238,82)**	
Renta fija privada cotizada						
BONO BKT 2,50 2022-04-06	EUR	200 902,50	1 550,59	203 380,34	2 477,84	XS1592168451
TOTALES Renta fija privada cotizada		**200 902,50**	**1 550,59**	**203 380,34**	**2 477,84**	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ZOETIS INC	USD	85 016,25	-	168 148,64	83 132,39	US98978V1035
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	59 974,04	-	58 310,79	(1 663,25)	US00724F1012
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	73 321,56	-	72 498,91	(822,65)	US1491231015
ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	27 777,84	-	65 914,97	38 137,13	US67066G1040
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	127 218,83	-	131 034,93	3 816,10	GB00B24CGK77
ACCIONES NESTLE SA	CHF	168 481,42	-	211 126,77	42 645,35	CH0038863350
ACCIONES YUM! BRANDS, INC	USD	51 648,06	-	72 615,31	20 967,25	US9884981013
ACCIONES VISA INC	USD	77 186,29	-	112 373,79	35 187,50	US92826C8394
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	55 588,38	-	61 262,26	5 673,88	US46120E6023
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	84 722,59	-	157 584,00	72 861,41	FR0000051807
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	74 410,20	-	81 447,71	7 037,51	US92532F1003
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	175 301,25	-	200 949,98	25 648,73	BE0003565737
ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	56 352,11	-	83 006,22	26 654,11	US8725401090
ACCIONES FPL GROUP INC	USD	76 184,56	-	104 699,74	28 515,18	US65339F1012
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	112 307,19	-	186 395,48	74 088,29	DE0006231004
ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	31 483,72	-	74 568,25	43 084,53	US09073M1045
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	108 229,94	-	175 830,90	67 600,96	US0231351067
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	92 448,49	-	273 418,88	180 970,39	US5949181045
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	257 281,45	-	254 765,00	(2 516,45)	FR0000045072
ACCIONES SIGNATURE BANK	USD	62 568,80	-	74 200,80	11 632,00	US82669G1040
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	203 468,42	-	204 755,81	1 287,39	NL00150001Q9
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	110 578,66	-	139 825,58	29 246,92	US30303M1027
ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	83 847,76	-	95 277,52	11 429,76	US26614N1028
ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	55 397,74	-	165 367,80	109 970,06	NL0010273215
PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	USD	301 121,60	-	454 958,87	153 837,27	IE00B4ND3602
ACCIONES OKTA INC	USD	47 348,10	-	48 073,02	724,92	US6792951054
ACCIONES LEG INMOBILIEN	EUR	54 206,55	-	51 043,20	(3 163,35)	DE000LEG1110
ACCIONES ALPHABET INC	USD	116 119,67	-	282 625,63	166 505,96	US02079K3059

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00583950I

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CITIZEN FINANCIAL	USD	106 789,26	-	124 914,75	18 125,49	US1746101054
ACCIONES DIAGEO CAPITAL BV	GBP	206 014,42	-	244 315,27	38 300,85	GB0002374006
ACCIONES ORIX JREIT INC	USD	65 217,43	-	67 602,72	2 385,29	US0090661010
ACCIONES CHEVRON TEXACO CORP	USD	70 549,21	-	89 420,33	18 871,12	US1667641005
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	115 251,21	-	101 182,24	(14 068,97)	GB00B7KR2P84
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	149 337,06	-	132 787,07	(16 549,99)	GB0000456144
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	139 508,80	-	164 139,04	24 630,24	SE0011166628
ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	58 736,53	-	63 464,73	4 728,20	GB0002875804
ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	28 599,46	-	115 179,12	86 579,66	US5184391044
ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	115 465,47	-	111 438,01	(4 027,46)	GB00B03MLX29
ACCIONES ALSTOM	EUR	58 105,05	-	58 568,72	463,67	FR0010220475
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	55 549,50	-	56 040,15	490,65	US1011371077
ACCIONES EIFFAGE	EUR	113 529,95	-	130 986,08	17 456,13	FR0000130452
ACCIONES ALLIANZ	EUR	173 349,48	-	185 639,10	12 289,62	DE0008404005
ACCIONES BP PLC	GBP	166 750,25	-	184 545,34	17 795,09	GB0007980591
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	36 369,62	-	44 893,77	8 524,15	US79466L3024
ACCIONES NOVARTIS	CHF	267 448,57	-	269 168,02	1 719,45	CH0012005267
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	60 116,32	-	61 279,77	1 163,45	GB0009895292
ACCIONES MERCK&CO	USD	67 884,89	-	61 902,06	(5 982,83)	US58933Y1055
ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	206 064,53	-	301 601,51	95 536,98	FR0000131104
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	69 159,23	-	148 048,50	78 889,27	FR0000125338
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	106 243,15	-	236 615,12	130 371,97	FR0000121972
ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	85 464,25	-	222 462,00	136 997,75	FR0000121014
ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	242 235,53	-	257 944,96	15 709,43	FR0000120578
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	128 593,01	-	172 447,72	43 854,71	CH0012032048
ACCIONES MICRON TECHNOLO	USD	57 669,18	-	76 628,93	18 959,75	US5951121038
ACCIONES APPEL COMPUTER	USD	42 743,80	-	44 946,53	2 202,73	US0378331005
ACCIONES MORGAN JP & CO	USD	152 516,43	-	262 478,56	109 962,13	US46625H1005
ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	104 761,26	-	171 520,48	66 759,22	US4385161066
ACCIONES WALT DISNEY	USD	78 662,57	-	106 182,28	27 519,71	US2546871060
ACCIONES DELTA AIR	USD	48 713,06	-	46 024,96	(2 688,10)	US2473617023
ACCIONES COCA COLA	USD	95 866,24	-	128 588,43	32 722,19	US1912161007
ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	61 208,70	-	61 355,41	146,71	CH0011075394
ACCIONES AIR LIQUIDE S.A.	EUR	112 792,68	-	116 676,52	3 883,84	FR0000120073
TOTALES Acciones admitidas cotización		**6 476 857,57**	**-**	**8 683 068,96**	**2 206 211,39**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00583950Z

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	771 600,25	-	1 290 165,34	518 565,09	IE00B3ZW0K18
PARTICIPACIONES LYXOR INTL ASSET	EUR	700 442,17	-	853 913,50	153 471,33	FR0010429068
PARTICIPACIONES LYXOR INTL ASSET	EUR	235 617,69	-	273 255,36	37 637,67	FR0011475078
PARTICIPACIONES TIKEHAU INVESTMENT M	EUR	262 697,16	-	262 006,49	(690,67)	LU1585265819
PARTICIPACIONES ISHARES	EUR	606 898,14	-	621 085,04	14 186,90	IE00B4K48X80
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**2 577 255,41**	**-**	**3 300 425,73**	**723 170,32**	
Acciones y participaciones no Directiva						
PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	434 680,51	-	588 586,39	153 905,88	US78462F1030
PARTICIPACIONES BARCLAYS GLOBAL	USD	105 005,34	-	106 827,74	1 822,40	US4642876308
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		**539 685,85**	**-**	**695 414,13**	**155 728,28**	
Acciones y participaciones						
PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMEN	USD	69 662,80	-	66 420,28	(3 242,52)	US78464A8707
TOTALES Acciones y participaciones		**69 662,80**	**-**	**66 420,28**	**(3 242,52)**	
TOTAL Cartera Exterior		**10 282 052,13**	**(213,39)**	**13 360 158,62**	**3 078 106,49**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 € EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
00583950 3

Chanteiro Inversiones, 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
Futuros vendidos				
FUTURO|S&P 500|50|2022-03-31	USD	1 240 209,18	1 254 658,11	18/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		**1 240 209,18**	**1 254 658,11**	
TOTALES		**1 240 209,18**	**1 254 658,11**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00583950A

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA	EUR	128 280,74	-	135 029,70	6 748,96	ES0144580Y14
IBERIA	EUR	50 019,79	-	77 895,96	27 876,17	ES0177542018
TOTALES Acciones admitidas cotización		**178 300,53**	**-**	**212 925,66**	**34 625,13**	
TOTAL Cartera Interior		**178 300,53**	**-**	**212 925,66**	**34 625,13**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0058395O5

Chanteiro Inversiones, 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						
DEUDA ESTADO ITALIA 0,95 2027-09-15	EUR	417 688,00	806,32	420 472,88	2 784,88	IT0005416570
TOTALES Deuda pública		**417 688,00**	**806,32**	**420 472,88**	**2 784,88**	
Renta fija privada cotizada						
BKT 2,50 2027-04-06	EUR	200 902,50	(396,54)	208 661,47	7 758,97	XS1592168451
SYNGENTA NV 1,88 2021-11-02	EUR	103 060,42	(1 770,83)	103 141,41	80,99	XS1050454682
TOTALES Renta fija privada cotizada		**303 962,92**	**(2 167,37)**	**311 802,88**	**7 839,96**	
Acciones admitidas cotización						
SPLUNK INC	USD	35 913,17	-	39 216,62	3 303,45	US8486371045
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	126 649,46	-	187 115,79	60 466,33	DE0006231004
VOLKSWAGEN AG	EUR	193 853,63	-	212 321,06	18 467,43	DE0007664039
RECKITT BENCKISER PL	GBP	133 064,16	-	135 434,85	2 370,69	GB00B24CGK77
NESTLE SA	CHF	100 898,67	-	102 710,67	1 812,00	CH0038863350
VISA INC	USD	115 779,43	-	158 454,59	42 675,16	US92826C8394
TELEPERFORMANCE	EUR	141 625,83	-	182 313,60	40 687,77	FR0000051807
TJX COMPANIES INC	USD	56 352,11	-	69 539,36	13 187,25	US8725401090
ELECTRONICA ARTS	USD	54 850,99	-	74 171,49	19 320,50	US2855121099
FACEBOOK INC	USD	76 738,02	-	73 116,95	(3 621,07)	US30303M1027
ASML HOLDINGS NV	EUR	102 036,01	-	171 344,05	69 308,04	NL0010273215
PUMA AG RUDOLF	EUR	119 821,38	-	136 020,72	16 199,34	DE0006969603
PALO ALTO NETWORKS	USD	56 909,42	-	73 018,37	16 108,95	US6974351057
BANCO NACIONAL	EUR	251 944,30	-	261 561,14	9 616,84	FR0000131104
ALPHABET INC	USD	95 400,37	-	149 203,59	53 803,22	US02079K3059
FORTIVE CORP	USD	61 352,04	-	71 999,71	10 647,67	US34959J1088
BROADCOM CORP	USD	98 287,67	-	121 500,55	23 212,88	US11135F1012
BLACKROCK INC	USD	301 121,60	-	441 528,09	140 406,49	IE00B4ND3602
BIO-TECHNE CORP	USD	31 483,72	-	42 629,39	11 145,67	US09073M1045
PROSUS NV	EUR	110 363,30	-	107 799,20	(2 564,10)	NL0013654783
COCA COLA	USD	156 064,85	-	136 929,00	(19 135,85)	GB00BDCPN049
ANSYS INC	USD	57 487,98	-	69 088,20	11 600,22	US03662Q1058
MICROSOFT CORP	USD	108 839,36	-	198 269,05	89 429,69	US5949181045
RIO TINTO PLC	GBP	206 200,98	-	202 051,92	(4 149,06)	GB0007188757
AMAZON.COM INC	USD	96 706,15	-	159 960,55	63 254,40	US0231351067
ZOETIS INC	USD	85 016,25	-	106 210,45	21 194,20	US98978V1035
INTUIT INC	USD	45 578,64	-	52 858,43	7 279,79	US4612021034
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	118 164,79	-	118 806,68	641,89	GB0002875804
ESTEE LAUDER	USD	28 599,46	-	77 134,42	48 534,96	US5184391044

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00583950G

Chanteiro Inversiones, 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
PHILIPS ELECTRONICS	EUR	114 322,82	-	156 075,70	41 752,88	NL0000009538
EIFFAGE	EUR	128 423,81	-	147 725,76	19 301,95	FR0000130452
ALLIANZ	EUR	222 618,18	-	242 044,20	19 426,02	DE0008404005
TOTAL, S.A	EUR	150 405,46	-	144 765,30	(5 640,16)	FR0000120271
MUENCHENER	EUR	144 549,45	-	173 844,80	29 295,35	DE0008430026
ROCHE HOLDINGS	CHF	168 002,66	-	186 471,43	18 468,77	CH0012032048
APPLIED MATERIA	USD	44 581,89	-	56 513,73	11 931,84	US0382221051
COCA COLA	USD	127 407,83	-	147 419,11	20 011,28	US1912161007
DELTA AIR	USD	58 641,75	-	55 164,70	(3 477,05)	US2473617023
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	92 492,74	-	96 265,34	3 772,60	DE0005557508
HONEYWELL INTERNATIO	USD	104 761,26	-	162 965,82	58 204,56	US4385161066
ENEL SPA	EUR	102 972,96	-	140 162,34	37 189,38	IT0003128367
MORGAN JP & CO	USD	120 035,96	-	166 112,05	46 076,09	US46625H1005
MEDTRONIC	USD	53 253,30	-	56 189,61	2 936,31	IE00BTN1Y115
MICRON TECHNOLO	USD	46 454,17	-	65 109,02	18 654,85	US5951121038
PFIZER INC	USD	48 234,88	-	41 701,83	(6 533,05)	US7170811035
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	167 844,16	-	177 881,25	10 037,09	FR0000120073
SANOFI-AVENTIS	EUR	184 229,11	-	177 547,20	(6 681,91)	FR0000120578
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	134 899,45	-	246 764,70	111 865,25	FR0000121014
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	150 780,35	-	166 932,64	16 152,29	FR0000127771
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	139 463,49	-	213 058,30	73 594,81	FR0000121972
CAP GEMINI	EUR	139 828,48	-	176 125,20	36 296,72	FR0000125338
MARATHON OIL CORP	USD	50 461,50	-	61 084,57	10 623,07	US5658491064
WALT DISNEY	USD	101 353,70	-	149 049,15	47 695,45	US2546871060
TOTALES Acciones admitidas cotización		**5 963 123,10**	**-**	**7 339 282,24**	**1 376 159,14**	
Acciones y participaciones Directiva						
BLACKROCK ASSET	EUR	771 600,25	-	1 009 095,60	237 495,35	IE00B3ZW0K18
LYXOR INTL ASSET	EUR	700 442,17	-	813 676,03	113 233,86	FR0010429068
LYXOR INTL ASSET	EUR	235 617,69	-	251 354,32	15 736,63	FR0011475078
DEGROOF PETERCAM	EUR	296 056,84	-	296 749,32	692,48	LU0907928062
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**2 003 716,95**	**-**	**2 370 875,27**	**367 158,32**	
Acciones y participaciones no Directiva						
BLACKROCK FUND	USD	81 795,56	-	116 995,65	35 200,09	US4642876555
STATE STREET GLOBAL	USD	323 867,23	-	367 866,21	43 998,98	US78462F1030
VANGUARD GROUP	USD	47 476,44	-	47 625,16	148,72	US92204A8760
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		**453 139,23**	**-**	**532 487,02**	**79 347,79**	
TOTAL Cartera Exterior		**9 141 630,20**	**(1 361,05)**	**10 974 920,29**	**1 833 290,09**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
00583950 7

Chanteiro Inversiones, 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
Futuros comprados				
USD/USD 125000 2021-03-31	USD	1 118 802,44	1 127 716,61	15/03/2021
TOTALES Futuros comprados		**1 118 802,44**	**1 127 716,61**	
TOTALES		**1 118 802,44**	**1 127 716,61**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 € EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
00583950B

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

005839509

CLASE 8.ª

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

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

005839511

CLASE 8.ª

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

Informe de gestión del ejercicio 2021

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

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

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 21 de febrero de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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

c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

FIRMANTES:

D. Agustín García Jove
Presidente

Dª. Lidia García Blanco
Consejero

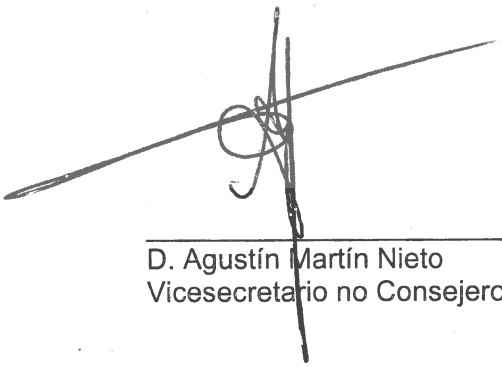
Dª. María del Mar García Blanco
Consejero

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El presente documento comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria y el informe de gestión a 31 de diciembre de 2021 de la Sociedad Chanteiro Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., se compone de 38 páginas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con numeración 0O5839474 al 0O5839511, ambas inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 21 de febrero de 2022



D. Agustín Martín Nieto
Vicesecretario no Consejero