

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es



Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Cartera de inversiones financieras</p> <p>De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del Inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p>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 misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020.</p> <p>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.</p>	<p>La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Solventis S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, 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.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p>Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, 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 2020, 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 de la misma.</p> <p><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p>Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p>Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad, no son significativas.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 2020 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:

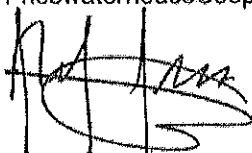
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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)



Raúl Luño Biarge (21641)

28 de abril de 2021

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

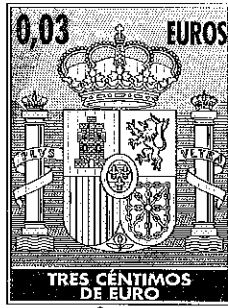
2021 Núm. 20/21/01030

SELLO CORPORATIVO. 96,00 EUR

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

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 e
Informe de gestión del ejercicio 2020



002703853

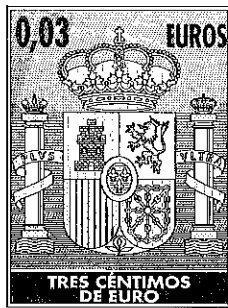
CLASE 8.ª

SECCIÓN 8.ª

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.**Balance al 31 de diciembre de 2020**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	30 285 290,49	45 936 904,57
Deudores	436 488,72	415 614,73
Cartera de inversiones financieras	28 263 130,29	42 671 845,68
Cartera interior	9 381 129,08	12 313 975,15
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	9 381 129,08	12 313 975,15
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	18 882 001,21	30 357 870,53
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	18 882 000,89	29 757 837,93
Instituciones de Inversión Colectiva	-	443 744,60
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	0,32	156 288,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	482,54	4,05
Tesorería	1 585 188,94	2 849 440,11
TOTAL ACTIVO	30 285 290,49	45 936 904,57

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002703854

CLASE 8.ª

Clase 8.ª de la Ley 1/2002

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.**Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	30 224 408,09	45 089 202,91
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	30 224 408,09	45 089 202,91
Capital	29 171 140,00	29 171 140,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	11 972 411,96	12 539 830,78
Reservas	16 216 442,24	13 137 650,57
(Acciones propias)	(20 321 294,20)	(12 842 680,46)
Resultados de ejercicios anteriores	-	(5 089 974,32)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(6 814 291,91)	8 173 236,34
(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	60 882,40	847 701,66
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	60 882,40	847 701,66
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	30 285 290,49	45 936 904,57
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	1 584 463,14	4 608 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 580 175,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	4 288,14	4 608 000,00
Otras cuentas de orden	70 828 860,00	75 865 228,57
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	70 828 860,00	70 828 860,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	5 036 368,57
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	72 413 323,14	80 473 228,57

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002703855

CLASE 8.ª

(Clase 8.ª del Plan General de Contabilidad)

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	0,79	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(517 270,61)</u>	<u>(1 447 097,40)</u>
Comisión de gestión	(429 070,03)	(1 342 117,44)
Comisión de depositario	(22 249,95)	(31 461,59)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(65 950,63)	(73 518,37)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(517 269,82)	(1 447 097,40)
Ingresos financieros	386 720,21	1 054 525,97
Gastos financieros	(33 737,96)	(45 457,56)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>2 106 261,15</u>	<u>2 511 450,95</u>
Por operaciones de la cartera interior	(90 017,40)	576 617,43
Por operaciones de la cartera exterior	2 196 278,55	1 932 034,16
Por operaciones con derivados	-	2 799,36
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(67 687,92)	35 627,94
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(8 688 577,57)</u>	<u>6 095 871,97</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	596 411,46	1 730 527,53
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(8 938 881,84)	4 383 217,11
Resultados por operaciones con derivados	(346 129,04)	(18 150,59)
Otros	21,85	277,92
Resultado financiero	(6 297 022,09)	9 652 019,27
Resultado antes de impuestos	(6 814 291,91)	8 204 921,87
Impuesto sobre beneficios	-	(31 685,53)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(6 814 291,91)	8 173 236,34

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 2020.

Solventis EOS 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)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (6 814 291,91)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (6 814 291,91)

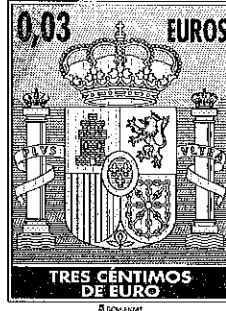
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	29 171 140,00	12 539 830,78	13 137 650,57	(12 842 680,46)	(5 089 974,32)	-	8 173 236,34	-	45 089 202,91
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	29 171 140,00	12 539 830,78	13 137 650,57	(12 842 680,46)	(5 089 974,32)	-	8 173 236,34	-	45 089 202,91
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(6 814 291,91)	-	(6 814 291,91)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	3 083 262,02	-	5 089 974,32	-	(8 173 236,34)	-	-
Operaciones con accionistas	-	(567 418,82)	-	(7 478 613,74)	-	-	-	-	(8 046 032,56)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	(4 470,35)	-	-	-	-	-	(4 470,35)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	29 171 140,00	11 972 411,96	16 216 442,24	(20 321 294,20)	-	-	(6 814 291,91)	-	30 224 408,09

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 2020.



CLASE 8.ª
Escripciones de valores



002703856

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

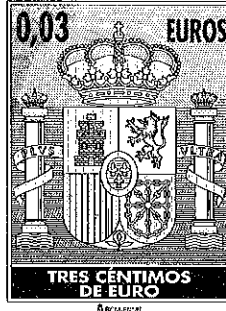
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8 173 236,34
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	8 173 236,34

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	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	29 171 140,00	12 449 055,68	13 142 626,06	(8 164 650,47)	-	-	(5 089 974,32)	-	41 508 196,95
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	29 171 140,00	12 449 055,68	13 142 626,06	(8 164 650,47)	-	-	(5 089 974,32)	-	41 508 196,95
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	8 173 236,34	-	8 173 236,34
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(5 089 974,32)	-	5 089 974,32	-	-
Operaciones con accionistas	-	90 775,10	-	(4 678 029,99)	-	-	-	-	(4 587 254,89)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	(4 975,49)	-	-	-	-	-	(4 975,49)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	29 171 140,00	12 539 830,78	13 137 650,57	(12 842 680,46)	(5 089 974,32)	-	8 173 236,34	-	45 089 202,91



CLASE 8.ª



002703857



002703858

CLASE 8.ª

REGISTRO DE MARCAS

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Barcelona el 3 de febrero de 2006. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana nº 60, 4a planta derecha, Madrid.

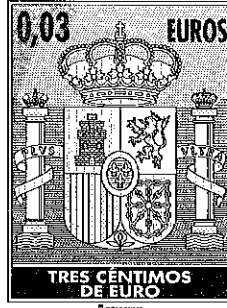
La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 5 de julio de 2006 con el número 3.212, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir 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 Solventis S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Solventis A.V., S.A., siendo la Entidad Depositaria de la sociedad CACEIS Bank Spain, S.A.U. Con fecha 20 de diciembre de 2019, se produjo el cambio de control en Santander Securities Services, S.A.U., que pasó de estar íntegramente participada por el Grupo Santander a estar controlada por el Grupo Crédit Agricole cambiando su denominación social por la actual, CACEIS Bank Spain, S.A.U. 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:

- 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.).



002703859

CLASE 8.ª

Clase 8.ª de la Ley de Sociedades de Capital

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

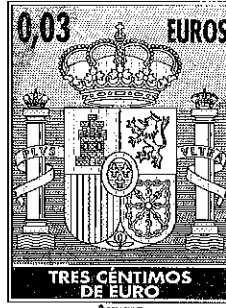
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

- 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. En los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de gestión ha sido del 1,35%.



002703860

CLASE 8.ª

DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA Y HACIENDA

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Adicionalmente la Sociedad Gestora percibe una comisión variable del 9% sobre los resultados positivos anuales de la Sociedad.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, Solventis S.G.I.I.C., S.A., ha percibido de la Sociedad una comisión anual del 0,0726% sobre el patrimonio de la misma en concepto de administración.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de depositaria ha sido del 0,07%.

Por otro lado, la Sociedad ha recibido durante el ejercicio 2020 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y ascienden a 0,79 euros.

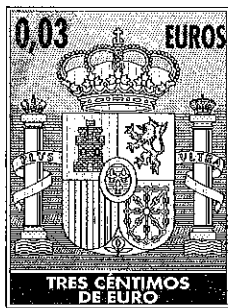
Durante el ejercicio 2019 no se percibieron ingresos por comisiones retrocedidas.

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.



002703861

CLASE 8.ª

Clase 8.ª de la Clasificación de Cuentas Anuales

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de contraparte: cuando el valor liquidativo esté garantizado o dependa de uno o más contratos con una contraparte, existe el riesgo de que esta incumpla con sus obligaciones de pago.

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.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido 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 dependerá 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.

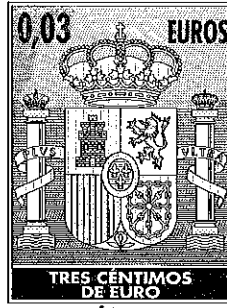
2. Bases de presentación de las cuentas anuales

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.

Las cuentas del ejercicio 2019 fueron aprobadas sin modificaciones por la Junta de Accionistas.



002703862

CLASE 8.ª

Activos no corrientes

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

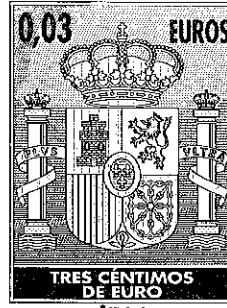
No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2020, 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.



002703863

CLASE 8.ª

Activos de participación

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

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 2020 y 2019.

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 2020, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2019, es la siguiente:

	2020	2019
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(6 814 291,91)	8 173 236,34
	(6 814 291,91)	8 173 236,34
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	817 323,63
Reserva voluntaria	-	2 265 938,39
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(6 814 291,91)	-
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	-	5 089 974,32
	(6 814 291,91)	8 173 236,34



002703864

CLASE 8.ª

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

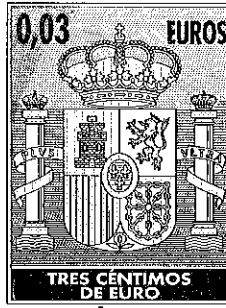
Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

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

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

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



002703865

CLASE 8.ª

Activos financieros

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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.

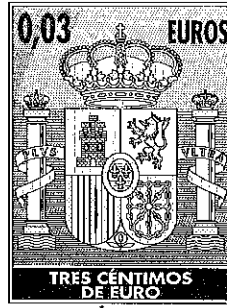
El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio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

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercados vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementando en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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.



002703866

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

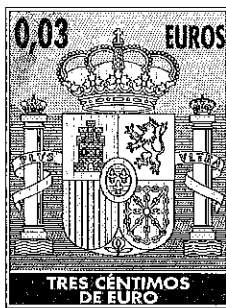
- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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.



002703867

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

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.

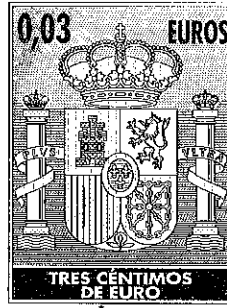
f) Instrumentos de patrimonio

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.



002703868

CLASE 8.ª

REGISTRO DE EMPRESAS

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "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.

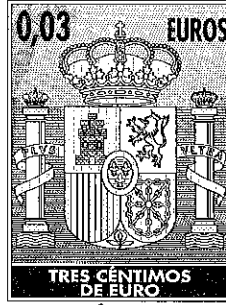
El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

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) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.



002703869

CLASE 8.ª

RENTAS DEL ESTADO

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

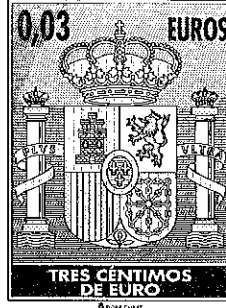
Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) 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".



002703870

CLASE 8.ª

8.ª CLASE 8.ª

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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.

l) 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.

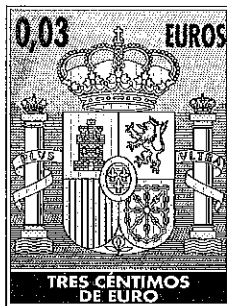
Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán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

m) 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.



002703871

CLASE 8.ª**Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)n) 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

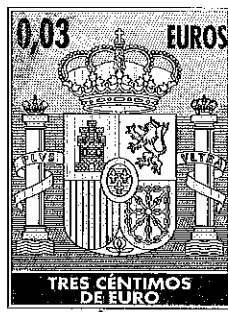
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	191 127,39	-
Administraciones Públicas deudoras	245 361,33	365 517,06
Operaciones pendientes de liquidar	-	50 097,67
	436 488,72	415 614,73

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

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el importe de las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Deudores – operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre 2019, recoge principalmente los dividendos pendientes de cobro al cierre del ejercicio.



002703872

CLASE 8.ª

Cuenta de Ingresos

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**6. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	566,89	32 252,42
Otros	60 315,51	815 449,24
	60 882,40	847 701,66

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

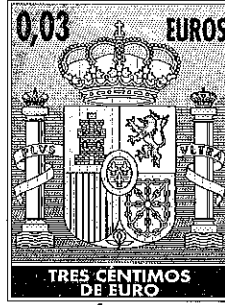
	2020	2019
Otras retenciones	566,89	566,89
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	31 685,53
	566,89	32 252,42

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, depositaría y administración, así como otros servicios externos como la 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 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	9 381 129,08	12 313 975,15
Instrumentos de patrimonio	9 381 129,08	12 313 975,15
Cartera exterior	18 882 001,21	30 357 870,53
Instrumentos de patrimonio	18 882 000,89	29 757 837,93
Instituciones de Inversión Colectiva	-	443 744,60
Derivados	0,32	156 288,00
	28 263 130,29	42 671 845,68



002703873

CLASE 8.ª

Banco de España

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

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 2020. 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 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.U., excepto las inversiones en derivados, las cuales se encuentran depositadas en Altura Markets, S.V., S.A.

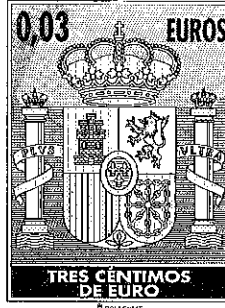
8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 557 530,32	1 977 977,30
Cuentas en divisa	13 131,40	871 462,81
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	14 527,22	-
	1 585 188,94	2 849 440,11

Durante los ejercicios 2020 y 2019 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del CACEIS Bank Spain S.A.U, anteriormente denominada Santander Securities Services, S.A.U., remuneradas a un tipo de interés de mercado.



002703874

CLASE 8.ª

CÓDIGO DE CLASE 8.ª

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**9. Patrimonio atribuido a accionistas**

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2020 y 2019 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Capital estatutario emitido	19 171 140,00	-	-	19 171 140,00
	29 171 140,00	-	-	29 171 140,00

	2018	Operaciones con acciones	Otros	2019
Capital inicial	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Capital estatutario emitido	19 171 140,00	-	-	19 171 140,00
	29 171 140,00	-	-	29 171 140,00

El capital social inicial está representado por 600.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 1 de enero de 2007 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME Growth.

El capital estatutario máximo se establece en 100.000.000,00 euros representado por 10.000.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una.



002703875

CLASE 8.ª

Cuentas anuales

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)b) Reservas y resultado del ejercicio

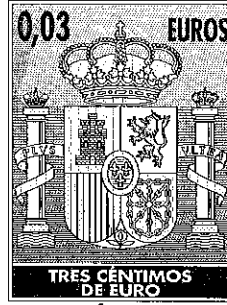
El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Distribución resultados de 2019	Resultado de 2020	Otros	2020
Reserva legal	1 785 987,55	817 323,63	-	-	2 603 311,18
Reserva voluntaria	11 351 663,02	2 265 938,39	-	(4 470,35)	13 613 131,06
Resultado de ejercicios anteriores	(5 089 974,32)	5 089 974,32	-	-	-
Resultado del ejercicio	<u>8 173 236,34</u>	<u>8 173 236,34</u>	<u>(6 814 291,91)</u>	<u>-</u>	<u>(6 814 291,91)</u>
	<u>16 220 912,59</u>	<u>-</u>	<u>(6 814 291,91)</u>	<u>(4 470,35)</u>	<u>9 402 150,33</u>

	2018	Distribución resultados de 2018	Resultado de 2019	Otros	2019
Reserva legal	1 785 987,55	-	-	-	1 785 987,55
Reserva voluntaria	11 356 638,51	-	-	(4 975,49)	11 351 663,02
Resultado de ejercicios anteriores	-	(5 089 974,32)	-	-	(5 089 974,32)
Resultado del ejercicio	<u>(5 089 974,32)</u>	<u>5 089 974,32</u>	<u>8 173 236,34</u>	<u>-</u>	<u>8 173 236,34</u>
	<u>8 052 651,74</u>	<u>-</u>	<u>8 173 236,34</u>	<u>(4 975,49)</u>	<u>16 220 912,59</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.

A 31 de diciembre de 2020 la reserva legal no se encuentra totalmente constituida.



002703876

CLASE 8.ª

Capital propio

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2020 y 2019, ha sido el siguiente:

	2020	2019
Saldo al 1 de enero	(12 842 680,46)	(8 164 650,47)
Entradas	(10 254 525,37)	(8 976 234,43)
Salidas	<u>2 775 911,63</u>	<u>4 298 204,44</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(20 321 294,20)</u>	<u>(12 842 680,46)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad mantenía 1.193.471 y 681.367 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2020	2019
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>30 224 408,09</u>	<u>45 089 202,91</u>
Número de acciones en circulación	<u>1 723 643</u>	<u>2 235 747</u>
Valor teórico por acción	<u>17,54</u>	<u>20,17</u>
Número de accionistas	<u>502</u>	<u>505</u>

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existían participaciones significativas en el capital social de la Sociedad.



002703877

CLASE 8.ª

RENTAS FINANCIERAS

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**10. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Capital nominal no suscrito ni en circulación	70 828 860,00	70 828 860,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	5 036 368,57
	<u>70 828 860,00</u>	<u>75 865 228,57</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

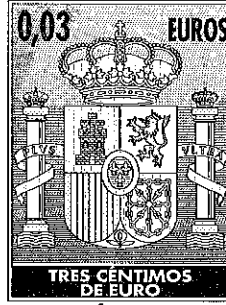
Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido 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 2020 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.

La base imponible del ejercicio 2020 se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, 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.



002703878

CLASE 8.ª

RENTAS DEL ESTADO

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no tenía saldo alguno pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no ha realizado pagos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

14. Otra información

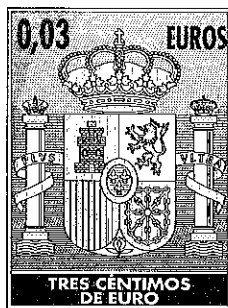
La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas 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 2020 y 2019.

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 2020 y 2019, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios.



002703879

CLASE 8.ª

[Small illegible text]

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

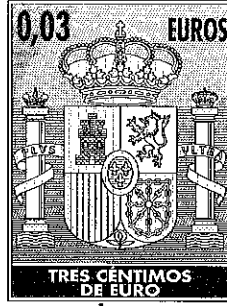
Durante los ejercicios 2020 y 2019 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2020, se compone de:

Descripción	2020		Entidad Jurídica
	Hombres	Mujeres	
Consejeros	3	-	-
	3	-	-

En relación a las situaciones de conflictos de interés detalladas en el artículo 229.1 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad o personas vinculadas con ellos manifiestan que, al 31 de diciembre de 2020:

- No han realizado transacciones con la sociedad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.
- No han utilizado el nombre de la sociedad o invocado su condición de administradores para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.
- No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la sociedad.
- No han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la sociedad y su grupo asociadas al desempeño de mi cargo, salvo que se tratase de atenciones de mera cortesía.



002703880

CLASE 8.ª

de correos de España

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

Adicionalmente, tal y como se define en el artículo 229.1.f) de la citada Ley, la relación de miembros del Consejo de Administración que han desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les situasen en un conflicto permanente con los intereses de la misma, deben informarse. A 31 de diciembre de 2020 no se ha desarrollado ningún tipo de actividad por cuenta propia o ajena que entrañasen una competencia efectiva con la Sociedad.

Asimismo, según la información de la que disponen los miembros del Consejo de Administración, la cual ha sido obtenida con la mayor diligencia debida, al 31 de diciembre de 2020, las personas vinculadas a los miembros de dicho Consejo de Administración, según se definen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, no presentaban situaciones de conflicto de interés con la Sociedad, bien fueran estas directas o indirectas.

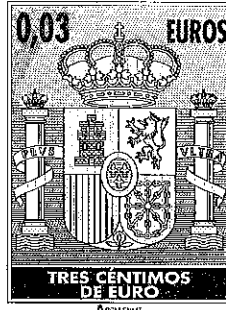
Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados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

15. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

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



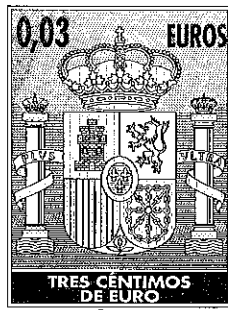
CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	465 254,27	-	450 893,21	(14 361,06)	ES0177542018
ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	EUR	424 228,54	-	481 600,08	57 371,54	ES0175438003
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	724 631,19	-	645 219,06	(79 412,13)	ES0171996095
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	217 227,54	-	416 009,57	198 782,03	ES0165359029
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	425 625,08	-	796 544,30	370 919,22	ES0157261019
ACCIONES INDITEX SA	EUR	508 864,35	-	571 395,72	62 531,37	ES0148396007
ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	388 723,97	-	298 936,00	(89 787,97)	ES0147561015
ACCIONES TUBACEX SA	EUR	1 406 246,81	-	678 998,03	(727 248,78)	ES0132945017
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	731 958,20	-	971 790,75	239 832,55	ES0121975009
ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	430 411,53	-	395 626,40	(34 785,13)	ES0118569447
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1 234 059,42	-	1 400 479,10	166 419,68	ES0105630315
ACCIONES GREENALIA	EUR	370 715,83	-	959 590,50	588 874,67	ES0105293007
ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	1 669 471,70	-	777 013,60	(882 458,10)	ES0105229001
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	456 485,05	-	537 032,76	80 547,71	ES0105022000
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 443 903,48	-	9 381 129,08	(62 774,40)	
TOTAL Cartera Interior		9 443 903,48	-	9 381 129,08	(62 774,40)	

002703881

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

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



002703882

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BRODRENE HARTMANN A/S	DKK	321 484,06	-	494 748,71	173 264,65	DK0010256197
ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR	1 097 215,35	-	1 509 102,57	411 887,22	FR0000121501
ACCIONES ORPEA	EUR	489 125,63	-	591 094,80	101 969,17	FR0000184798
ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	1 598 557,46	-	1 659 789,34	61 231,88	NL0000360618
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	970 459,82	-	1 201 542,76	231 082,94	BE0974293251
ACCIONES AMS AG	CHF	985 772,55	-	1 207 746,11	221 973,56	AT0000A18XM4
ACCIONES LNA SANTE	EUR	964 892,53	-	1 017 899,00	53 006,47	FR00004170017
ACCIONES FRESENIUS	EUR	864 105,06	-	846 821,36	(17 283,70)	DE0005785604
ACCIONES PORSCHE AG	EUR	492 509,67	-	638 391,60	145 881,93	DE000PAH0038
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	583 926,35	-	705 232,44	121 306,09	DE000EVNK013
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	561 894,52	-	550 962,00	(10 932,52)	FR0000120073
ACCIONES H.Lundbeck A/S	DKK	370 441,37	-	422 512,31	52 070,94	DK0010287234
ACCIONES BMW	EUR	580 044,66	-	673 689,21	93 644,55	DE0005190003
ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	668 918,45	-	817 540,98	148 622,53	CY0106002112
ACCIONES STABILUS SA	EUR	806 925,13	-	1 037 965,30	231 040,17	LU1066226637
ACCIONES INTERTRUST NV	EUR	632 353,29	-	554 519,88	(77 833,41)	NL0010937058
ACCIONES ELIS SA	EUR	941 619,36	-	916 440,31	(25 179,05)	FR0012435121
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	578 326,09	-	954 841,20	376 515,11	ES0127797019
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	727 111,02	-	755 937,00	28 825,98	FR0000121972
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	444 856,44	-	419 811,84	(25 044,60)	FR0000120644
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	603 821,64	-	595 237,50	(8 584,14)	FR0000125007
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	385 440,71	-	399 540,15	14 099,44	CH0012032048
ACCIONES KION GROUP AG	EUR	534 759,51	-	910 634,52	375 875,01	DE000KGX8881
TOTALES Acciones admitidas cotización		16 204 560,67	-	18 882 000,89	2 677 440,22	
TOTAL Cartera Exterior		16 204 560,67	-	18 882 000,89	2 677 440,22	

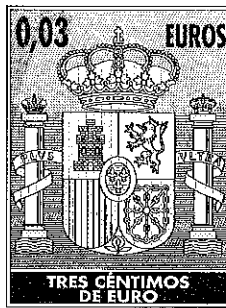
Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. 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				
Futuro DJ EURO STOXX 50 10	EUR	1 580 175,00	1 597 500,00	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		1 580 175,00	1 597 500,00	
Ventas al contado				
Compra de opciones "put"				
Otras ventas a plazo				
Forward divisa DKK/EUR FISICA	DKK	4 288,14	4 287,82	4/01/2021
TOTALES Otras ventas a plazo		4 288,14	4 287,82	
TOTALES		1 584 463,14	1 601 787,82	



CLASE 8.^a



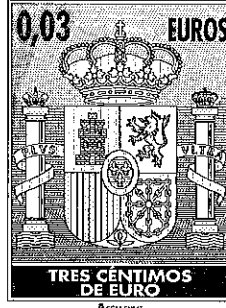
002703883

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002703884

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES VOZTELECOM SISTEMAS SL	EUR	262 151,30	-	361 588,00	99 436,70	ES0105156606
ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	1 920 470,50	-	1 492 728,54	(427 741,96)	ES0105229001
ACCIONES GREENALIA	EUR	1 013 300,93	-	1 414 265,00	400 964,07	ES0105293007
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1 213 132,50	-	1 277 595,56	64 463,06	ES0105630315
ACCIONES TUBACEX SA	EUR	1 450 098,77	-	1 369 969,04	(80 129,73)	ES0132945017
ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	559 649,10	-	635 077,50	75 428,40	ES0147561015
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	1 438 892,91	-	1 738 036,40	299 143,49	ES0157261019
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	814 440,18	-	878 431,68	63 991,50	ES0165359029
ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	305 809,53	-	266 326,78	(39 482,75)	ES0167733015
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	1 689 209,71	-	1 995 864,00	306 654,29	ES0171996095
ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	602 812,85	-	884 092,65	281 279,80	ES0169501030
TOTALES Acciones admitidas cotización		11 269 968,28	-	12 313 975,15	1 044 006,87	
TOTAL Cartera Interior		11 269 968,28	-	12 313 975,15	1 044 006,87	

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



002703885

CLASE 8.ª

8.ª CLASE

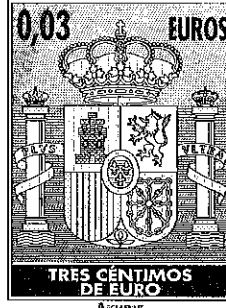
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Koenig Y Bauer	EUR	1 166 580,41	-	863 457,76	(303 122,65)	DE0007193500
ACCIONES LA DORIA SPA	EUR	454 876,67	-	543 827,04	88 950,37	IT0001055521
ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	1 033 052,52	-	1 042 678,84	9 626,32	PTSEM0AM0004
ACCIONES RENAULT	EUR	3 506 410,78	-	2 146 287,12	(1 360 123,66)	FR0000131906
ACCIONES STOLT-NIELSEN LTD	NOK	1 636 116,45	-	1 723 524,80	87 408,35	BMG850801025
ACCIONES AEGEAN AIRLINES	EUR	475 583,66	-	505 234,80	29 651,14	GRS495003006
ACCIONES INTERTRUST NV	EUR	1 188 099,16	-	1 290 235,47	102 136,31	NL0010937058
ACCIONES STABILUS SA	EUR	582 191,59	-	711 242,55	129 050,96	LU1066226637
ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	1 556 715,99	-	1 618 556,99	61 841,00	CY0106002112
ACCIONES CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	GBP	1 893 963,11	-	1 773 537,11	(120 426,00)	GB00B4Y7R145
ACCIONES ARYZTA AG	CHF	1 198 755,29	-	1 124 759,91	(73 995,38)	CH0043238366
ACCIONES BOLLORE	EUR	1 340 977,03	-	1 359 376,06	18 399,03	FR0000039299
ACCIONES DUFREY AG	EUR	714 742,83	-	768 288,69	53 545,86	CH0023405456
ACCIONES Lambert dur Chan	EUR	993 920,00	-	1 069 871,00	75 951,00	FR0013204336
ACCIONES LNA SANTE	EUR	1 218 283,92	-	1 286 714,40	68 430,48	FR0004170017
ACCIONES RIETER HOLDING AG	CHF	1 768 684,90	-	1 584 883,19	(183 801,71)	CH0003671440
ACCIONES Caltagirone SpA	EUR	568 928,49	-	536 050,50	(32 877,99)	IT0003127930
ACCIONES DEVRO PLC	GBP	1 051 551,72	-	1 010 035,18	(41 516,54)	GB0002670437
ACCIONES CIR COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNI	EUR	1 274 714,56	-	1 334 998,85	60 284,29	IT0000080447
ACCIONES ATOS	EUR	358 202,67	-	421 543,04	63 340,37	FR0000051732
ACCIONES ROBERTET SA	EUR	617 091,38	-	923 000,00	305 908,62	FR0000039091
ACCIONES GREENCORE GROUP PLC	GBP	360 711,14	-	554 756,58	194 045,44	IE0003864109
ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	1 737 433,17	-	1 888 356,75	150 923,58	NL0000360618
ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR	366 185,97	-	421 633,50	55 447,53	FR0000121501
ACCIONES AKKA TECHNOLOGIES	EUR	1 975 043,07	-	2 175 713,50	200 670,43	FR0004180537
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	984 521,94	-	1 079 274,30	94 752,36	PTCOR0AE0006
TOTALES Acciones admitidas cotización		30 023 338,42	-	29 757 837,93	(263 500,49)	
Acciones y participaciones cotización						
ACCIONES NEURONES	EUR	441 753,63	-	443 744,60	1 990,97	FR0004050250
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		441 753,63	-	443 744,60	1 990,97	
TOTAL Cartera Exterior		30 465 092,05	-	30 201 582,53	(263 509,52)	

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

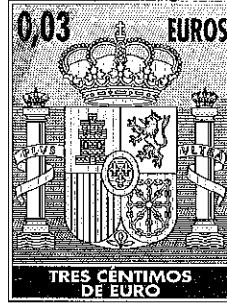


CLASE 8.^a
INVERSIONES EN DERIVADOS



002703886

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Ventas al contado				
Compra de opciones "put"				
Opcion DJ EURO STOXX 50 10	EUR	4 608 000,00	156 288,00	19/06/2020
TOTALES Compra de opciones "put"		4 608 000,00	156 288,00	
TOTALES		4 608 000,00	156 288,00	



002703887

CLASE 8.ª

Escriba el número de la clase

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.**Informe de gestión del ejercicio 2020**

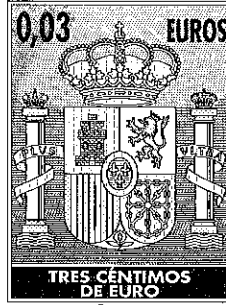
1. Situación de los Mercados

En el primer semestre se redujeron drásticamente las expectativas de crecimiento de Europa para el año 2020 debido a los efectos derivados de la pandemia SARS Coronavirus-2 originada en China. Todos los países de Europa fueron afectados por la pandemia y tuvieron que tomar medidas tan dolorosas para detener la propagación del virus como la hibernación de su economía y el confinamiento en casa de toda la población. Esto tuvo un efecto demoledor en la actividad económica de todos los países, que se agudizó a medida que el tiempo de confinamiento se ha ido extendiendo y la vuelta a la actividad se demoró más de lo estimado inicialmente. La inflación ha venido enfriándose durante la primera mitad del año intensificado su retroceso en abril y mayo. Con los encierros y la falta de actividad los stocks de petróleo se acumularon y el precio se hundió, afectando muy negativamente a la inflación que se situó en el conjunto de la euro zona en el 0,6% en mayo, niveles notablemente inferiores al objetivo óptimo del 2% establecido por el BCE.

El BCE decidió desplegar velas en vistas del empeoramiento de la economía europea con un programa de emergencia pandémica (PEPP) de 1.350.000M de importe que incluyó la compra de todas las categorías de activos elegibles existentes. Con esto el BCE mostró su soporte a los gobiernos de la eurozona a la financiación de sus planes de estímulo y logró controlar las primas de riesgo soberanas, tensionadas en marzo por la falta visibilidad e incertidumbre generada. Con toda la masa monetaria en la Zona Euro (M3) avanzaba durante el primer semestre del año 2020 a un ritmo del 8,9%YoY, respecto al 5% que lo hacía en diciembre de 2019.

Por parte de la Comisión Europea también se pusieron en marcha varios programas y fondos de ayuda como el SURE (Support to mitigate Unemployment Risk in an Emergency) por 100.000M de Euros a los estados miembros para ayudar a las personas a mantener su trabajo durante la crisis, cubriendo parte de los costes relacionados con la creación o ampliación de planes nacionales de trabajo a corto plazo, el MEDE (Mecanismo Europeo De Estabilidad) por 240.000M de Euros en forma de línea preventiva para financiar gastos sanitarios relacionados con la pandemia. También el BEI (Banco europeo de inversiones) aportó avales y la Comisión Europea trabajó en la aprobación de un plan de estímulo al que denominó Fondo de Reconstrucción, dotados con cerca de 700.000M de Euros que combinan transferencias y ayudas a los países y sectores más afectados por la crisis.

El par euro dólar llegó a reducirse en torno a 1,11-1,10.



002703888

CLASE 8.ª

CÓDIGO DE BARRAS

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.**Informe de gestión del ejercicio 2020**

Mientras en EE. UU la economía siguió el mismo camino con el cierre de los sectores no esenciales, en los meses más duros de confinamiento, las peticiones de subsidios de desempleo llegaron a niveles del 13% de la población activa y los indicadores PMI alcanzaron registros nunca vistos. A esto hay que sumarle el aumento de la deuda pública y el déficit que las medidas de apoyo por parte del gobierno americano producirán. Estas medidas han conllevado la inyección de liquidez de 2.2 Billones de dólares para empresas, familias y personas en riesgo de pobreza. Entre tanto, la Reserva Federal rebajó los tipos de interés al 0% y puso en marcha un programa de compra de deuda privada y pública que equivale al 15,4% del PIB del país. Además, es necesario subrayar las continuas confrontaciones que mantuvo el presidente americano Donald Trump con su homólogo chino en relación al origen del coronavirus, así como su poca transparencia a la hora de informar sobre la gravedad del nuevo virus.

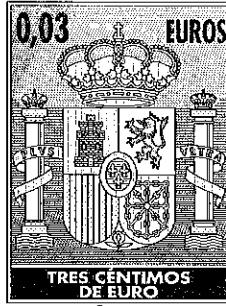
Este intercambio de acusaciones, unido a las tensiones en Hong Kong por la aprobación de la ley de seguridad, puso en riesgo el principio de acuerdo entre Estados Unidos y China firmado a principios de este año e implementado a lo largo de 2020.

Las curvas de tipos de la mayoría de países se desplazaron hacia abajo. Por su parte la prima de riesgo española, tras tensionarse fuertemente en abril, se redujo de manera significativa al igual que la italiana, una vez conocidas las medidas de estímulo por parte de las autoridades fiscales y monetarias. Los diferenciales de crédito tras repuntar con mucha virulencia en torno a 120 el IG y en torno a 700 HY en Europa, también se han reducido, pero todavía no se sitúan en los niveles previos a la aparición del virus.

La renta variable sufrió un brusco movimiento de ida y vuelta cerrando con saldo negativo en el primer semestre. El índice Eurostoxx 50 para el periodo mencionado dejó un resultado del -13,65%.

El segundo semestre de 2020 estuvo marcado por el inicio de la desescalada y el anuncio de la aprobación de varias vacunas que empezaron a dibujar el principio del fin de la odisea tras la aparición del coronavirus Covid-19.

Los meses de verano, pese a convivir con la publicación de cifras macroeconómicas extremadamente malas, reflejo de un segundo trimestre con medio mundo confinado, tuvieron un tono optimista, ya que lo peor había quedado atrás. La actividad en la zona del euro se contrajo en el segundo trimestre del año un -11,7% en tasa trimestral, para recuperar un +12,5% en el tercero. Lo mismo sucedía en Reino Unido, con una caída del -18,8% y una subida del +16% o en EEUU, que, en tasa trimestral anualizada, se dejaba, en el segundo trimestre, un -21,4% para recuperar un +33,4% en el tercero. Ello nos dejó con una tasa interanual de crecimiento económico a cierre del tercer trimestre del -4,3% en la zona del euro, del -8,6% en Reino Unido y del -2,8% en EEUU.



002703889

CLASE 8.ª

CORREOS Y TELÉGRAFOS

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.**Informe de gestión del ejercicio 2020**

En el cuarto trimestre el optimismo se tornó en algo de prudencia, ya que aprendimos que para contener la propagación del virus era necesario mantener importantes y, más y más, severas restricciones de lo anticipado, lo cual ha lastrado el camino de la recuperación y las tasas de crecimiento de los últimos meses del año, pese a anunciarse la aprobación de varias vacunas en noviembre.

En este contexto, la inflación cayó y se alejó de los objetivos de los bancos centrales para situarse en terreno negativo en la zona del euro (-0,3% en noviembre) y entorno al 1,2% en EEUU y 0,3% en Reino Unido.

La tasa de paro siguió contenida en Europa en el 8,4% gracias a los planes de retención de empleo que se llevaron a cabo, planes que han visto reducido el número de personas registradas de manera significativa a lo largo de este segundo semestre del año, si bien, y especialmente para los sectores más afectados como el turismo, el comercio o la hostelería, todavía suponen un porcentaje elevado de los trabajadores. En EEUU, dónde no se aplicaron estos planes, la tasa de paro se redujo y se situó en noviembre en el 6,7%, aunque se creó empleo en menor medida de lo esperado debido al retraso en la mejora de la actividad de los últimos meses del ejercicio.

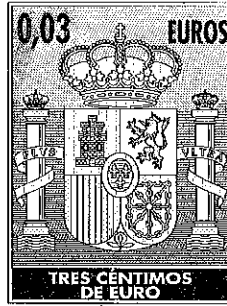
Los mercados obviaron la realidad económica, para centrarse en descontar las expectativas de la mejora en el crecimiento y la actividad de la mano de las medidas de estímulo y apoyo de bancos centrales y gobiernos, así como los importantes avances en el desarrollo de las vacunas. Desde cierre de junio y hasta final de año, el índice de referencia Eurostoxx50 se revalorizó un +9,9%, el Ibex35 un +11,6% y el norteamericano S&P500 un 21,2%. En este contexto destaca especialmente el índice tecnológico, el Nasdaq100, que en los últimos 6 meses del año se anotó una subida del +28,1%.

2. Rentabilidad, Patrimonio y Accionistas de la SICAV

La Rentabilidad obtenida por la IIC en el ejercicio 2020 ha sido de -13,05%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2019 era de 20,17 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2020 de 17,54 euros/acción.

El Patrimonio de la IIC ha disminuido un 32,97%. Pasando de 45.089.202,91 euros a 31 de diciembre de 2019 a 30.224.408,09 euros a 31 de diciembre de 2020.

La IIC ha cerrado el año 2020 con 502 accionistas titulares de 1.723.643,00 acciones. El número de accionistas se ha reducido desde los 505 observables a cierre de 2019.



002703890

CLASE 8.ª

INVERSIÓN EN VALORES

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.**Informe de gestión del ejercicio 2020****3. Inversiones/Cambios Realizados en la Cartera****3.1. Renta Variable.-**

El peso de la renta variable a cierre del 1er semestre es de 96.57%

A cierre del 1er semestre, las 5 compañías con más peso en cartera son:

	%
Greenalia, S.A.	6,93
SBM Offshore NV	4,80
Laboratorios Farmaceuticos ROVI	4,71
AKKA Technologies	3,83
CIE Automotive	3,43

El peso de la renta variable a cierre del ejercicio 2020 es de 94,2%

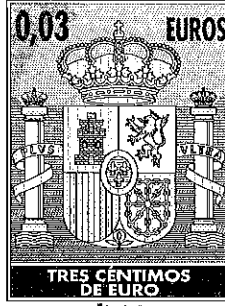
Las 5 compañías con más peso en cartera son:

	%
SBM Offshore NV	5,53
Peugeot SA	5,03
CIE Automotive SA	4,67
AMS AG	4,03
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	4,01

Los cambios en la cartera durante el ejercicio 2020:

Durante el primer semestre se decidió reducir el peso en valores poco líquidos y aumentar el peso en valores considerados defensivos en Europa para afrontar la incertidumbre relacionada con el COVID. Una vez anunciados los planes de ayuda en Europa se decidió revertir parcialmente el movimiento defensivo y se aumentó la exposición a valores cíclicos europeos

Durante el segundo semestre se decidió progresivamente sesgar la cartera hacia un escenario macroeconómico de recuperación lenta pero sostenible, esperando que compañías d calidad que habían quedado rezagadas con grandes márgenes de valoración reaccionaran positivamente ante la vuelta de la actividad económica.



002703891

CLASE 8.ª

Clase 8.ª del IIC del 2017

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2020

3.2. Derivados.-

A cierre del ejercicio, la SICAV mantenía las siguientes posiciones en productos derivados:

- Futuro Eurostoxx 50 mar-21

El apalancamiento en derivados de la IIC equivale al +5.3%.

3.3. Inversiones en otras IIC.-

Al final del ejercicio la SICAV no mantiene exposición en otras IIC.

3.4. Renta Fija.-

Al final del ejercicio la SICAV no mantiene exposición en Renta Fija.

4. Posicionamiento/Riesgo Actual

El mayor riesgo al que ha estado expuesta la SICAV a lo largo del ejercicio 2020 es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del periodo de referencia, se encuentra invertida en un 94.2% en Renta Variable, 99.5% incluyendo la posición en derivados.

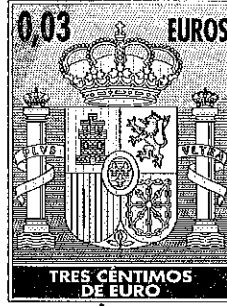
Actualmente, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzaron alrededor del 11.2% del patrimonio.

5. Resumen Perspectivas de Mercados y su Evolución previsible.

El proceso de vacunación es el centro de todas las miradas de inversores y analistas y, en su avance, está la clave de la velocidad de la recuperación en los meses que tenemos por delante. Para monitorizar esta recuperación vamos a seguir con atención las cifras de consumo y ahorro, cuya evolución pensamos que es la clave para evaluar el impacto de las restricciones en la economía real.

El desempleo y las encuestas a gerentes de compras, que se resumen en los indicadores PMI de servicios y manufacturero, también nos darán visibilidad para evaluar si el ritmo de crecimiento se acelera o no a medida que transcurre el proceso de vacunación.

La evolución de la SICAV vendrá marcada principalmente por la evolución de la renta variable que representa la totalidad de la cartera.



002703892

CLASE 8.ª

REGISTRO DE COMERCIO DE MADRID

Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2020

6. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

7. Gastos de investigación y desarrollo

Nada que reseñar dado el objeto social de la Sociedad.

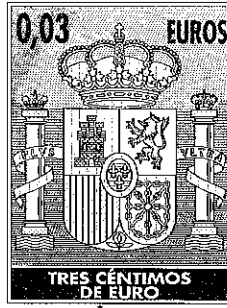
8. Adquisición de Acciones Propias.

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad mantenía 1.193.471 acciones propias en cartera.

9. Información sobre medio ambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.



002703893

CLASE 8.ª

REGISTRO DE LA PROPIEDAD INDUSTRIAL

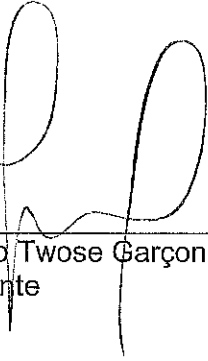
Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

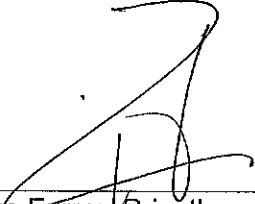
Reunidos los Administradores de Solventis EOS S.I.C.A.V., S.A., en fecha 31 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, las cuales vienen constituidas por los documentos 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 2020.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2020.

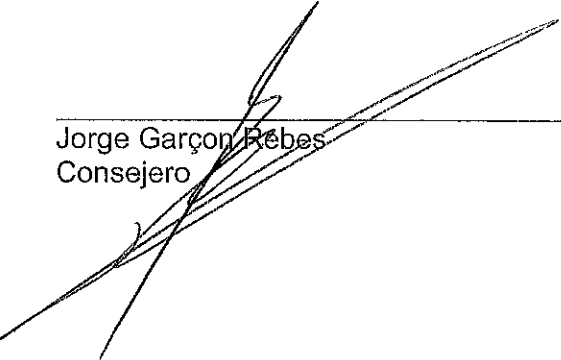
FIRMANTES:



Gustavo Twose Garçon
Presidente



Santiago Ferran Priestley
Consejero



Jorge Garçon Rébes
Consejero