

## **Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023  
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 2023, 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 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<b>Cartera de inversiones financieras</b>	
<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>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>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 2023.</p>	<p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:</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><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 2023, 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 2023, 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 2023, 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 2023 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.



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

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)

29 de abril de 2024



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

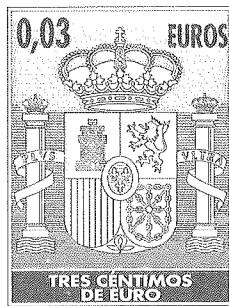
2024 Núm. 20/24/09485

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 2023 e  
Informe de Gestión del ejercicio 2023



OP1800924

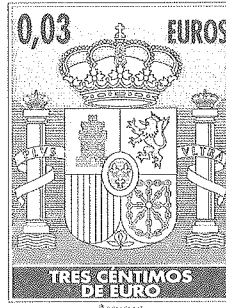
CLASE 8.ª

**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>22 725 359,06</b>	<b>19 136 939,04</b>
Deudores	177 000,71	165 849,91
Cartera de inversiones financieras	21 820 839,56	18 640 571,01
Cartera interior	6 232 706,43	5 181 071,01
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	6 232 706,43	5 181 071,01
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	15 588 133,13	13 459 500,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	15 588 133,13	13 459 500,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	471,39	482,54
Tesorería	727 047,40	330 035,58
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>22 725 359,06</b>	<b>19 136 939,04</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1800925

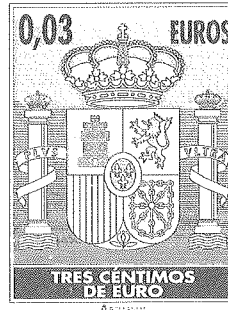
CLASE 8.ª

**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>22 248 718,20</b>	<b>19 103 860,29</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	22 248 718,20	19 103 860,29
Capital	29 171 140,00	29 171 140,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	13 519 464,29	12 912 678,04
Reservas	16 528 925,58	16 530 192,40
(Acciones propias)	(32 791 490,93)	(30 606 473,32)
Resultados de ejercicios anteriores	(8 903 676,83)	(3 941 575,04)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 724 356,09	(4 962 101,79)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>476 640,86</b>	<b>33 078,75</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	476 640,86	33 078,75
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>22 725 359,06</b>	<b>19 136 939,04</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>80 278 464,42</b>	<b>75 348 375,83</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	70 828 860,00	70 828 860,00
Pérdidas fiscales a compensar	9 449 604,42	4 519 515,83
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>80 278 464,42</b>	<b>75 348 375,83</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OP1800926

CLASE 8.ª

**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(789 221,52)	(378 896,63)
Comisión de gestión	(717 633,52)	(305 573,67)
Comisión de depositario	(15 157,84)	(15 829,26)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(56 430,16)	(57 493,70)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(789 221,52)</b>	<b>(378 896,63)</b>
Ingresos financieros	660 583,63	641 984,53
Gastos financieros	(20 382,95)	(32 130,93)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	4 306 449,03	(2 944 342,80)
Por operaciones de la cartera interior	1 187 615,95	(861 235,55)
Por operaciones de la cartera exterior	3 118 833,08	(2 083 107,25)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	349,36	132,13
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	580 855,56	(2 248 848,09)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	132 862,33	(222 013,07)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	451 624,04	(1 745 527,49)
Resultados por operaciones con derivados	(3 686,64)	(281 439,10)
Otros	55,83	131,57
<b>Resultado financiero</b>	<b>5 527 854,63</b>	<b>(4 583 205,16)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4 738 633,11</b>	<b>(4 962 101,79)</b>
Impuesto sobre beneficios	(14 277,02)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>4 724 356,09</b>	<b>(4 962 101,79)</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

**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 2023**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2023**

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 724 356,09
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>4 724 356,09</b>

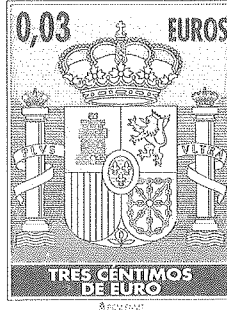
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta) atribuido	Otro patrimonio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	29 171 140,00	12 912 678,04	16 530 192,40	(30 606 473,32)	(3 941 575,04)	-	(4 962 101,79)	-	-	19 103 860,29
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>29 171 140,00</b>	<b>12 912 678,04</b>	<b>16 530 192,40</b>	<b>(30 606 473,32)</b>	<b>(3 941 575,04)</b>	<b>-</b>	<b>(4 962 101,79)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 103 860,29</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	4 724 356,09	-	-	4 724 356,09
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(4 962 101,79)	-	4 962 101,79	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	606 786,25	-	(2 185 017,61)	-	-	-	-	-	(1 578 231,36)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	(1 266,82)	-	-	-	-	-	-	(1 266,82)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>29 171 140,00</b>	<b>13 519 464,29</b>	<b>16 528 925,58</b>	<b>(32 791 490,93)</b>	<b>(8 903 676,83)</b>	<b>-</b>	<b>4 724 356,09</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 248 718,20</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800927

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 2022**  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

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

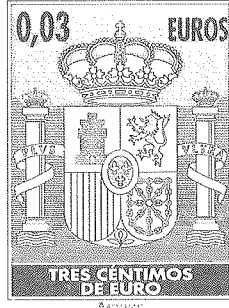
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4 962 101,79)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(4 962 101,79)</b>

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

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	29 171 140,00	12 029 666,14	16 213 769,18	(23 595 945,77)	(6 814 291,91)	-	3 191 907,63	-	-	30 196 245,27
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>29 171 140,00</b>	<b>12 029 666,14</b>	<b>16 213 769,18</b>	<b>(23 595 945,77)</b>	<b>(6 814 291,91)</b>	<b>-</b>	<b>3 191 907,63</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30 196 245,27</b>
Total ingresos y gastos reconocidos del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(4 962 101,79)	-	-	(4 962 101,79)
Operaciones con accionistas	-	-	316 423,22	-	2 872 716,87	-	(3 191 907,63)	-	-	(2 767,54)
Otras variaciones del patrimonio	-	883 011,90	-	(7 010 527,55)	-	-	-	-	-	(6 127 515,65)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>29 171 140,00</b>	<b>12 912 678,04</b>	<b>16 530 192,40</b>	<b>(30 606 473,32)</b>	<b>(3 941 575,04)</b>	<b>-</b>	<b>(4 962 101,79)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 103 860,29</b>



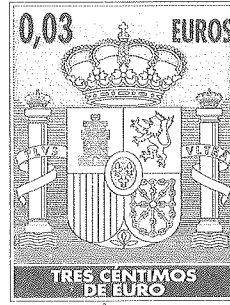
CLASE 8.ª



OP1800928



CLASE 8.ª



OP1800929

**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(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 2 de marzo de 2006. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana nº 60, 4a planta derecha, Madrid.

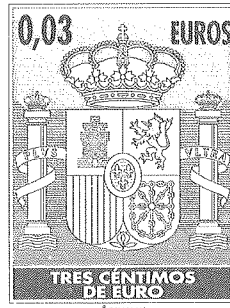
La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 7 de mayo de 2006 con el número 3.212, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir 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 ha estado encomendada a Solventis S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Solventis S.V., S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad 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:

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



OP1800930

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 2023**  
(Expresada en euros)

---

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

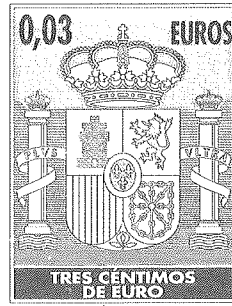
Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en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

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 1,35%.



CLASE 8.ª



OP1800931

**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,07%.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes de la Sociedad comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

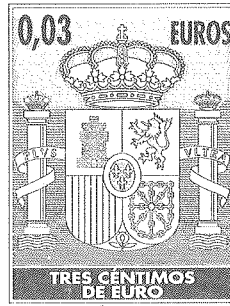
Durante los ejercicios de 2023 y 2022 la Sociedad no ha percibido ingresos por comisiones retrocedidas.

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.



OP1800932

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 2023**  
(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.
- Riesgo de sostenibilidad: La Sociedad Gestora de la Sociedad tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la Sociedad. La sociedad gestora no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

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.

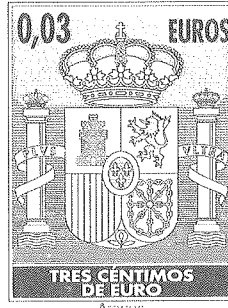
## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **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 2022 fueron aprobadas sin modificaciones por la Junta de Accionistas.



OP1800933

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 2023**  
(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 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

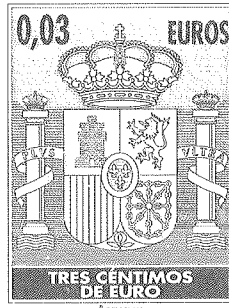
No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2023, 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.



OP1800934

CLASE 8.<sup>a</sup>**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(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 2023 y 2022.

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**

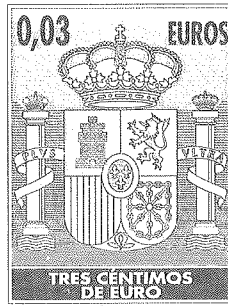
El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2022, es la siguiente:

	2023	2022
<b>Base de reparto</b>		
Resultado del ejercicio	4 724 356,09	(4 962 101,79)
	<b>4 724 356,09</b>	<b>(4 962 101,79)</b>
<b>Propuesta de distribución</b>		
Reserva legal	472 435,60	-
Reserva voluntaria	-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(4 962 101,79)
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	4 251 920,49	-
	<b>4 724 356,09</b>	<b>(4 962 101,79)</b>

Según se establece en el artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital, en el caso de que existan pérdidas de ejercicios anteriores que hagan que el valor del patrimonio neto de la Sociedad sea inferior a la cifra del capital social, el beneficio del ejercicio se destinará a la compensación de estas pérdidas.



CLASE 8.ª



OP1800935

**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(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

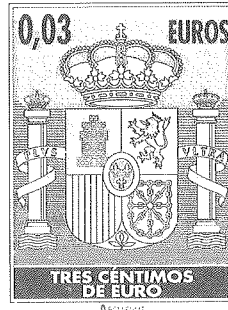
Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

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.



OP1800936

CLASE 8.<sup>a</sup>**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(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.

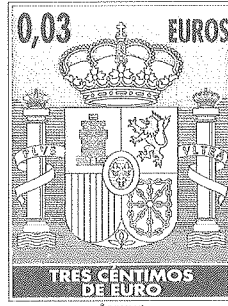
El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio 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 mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado 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.



OP1800937

CLASE 8.<sup>a</sup>**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(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 tacitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

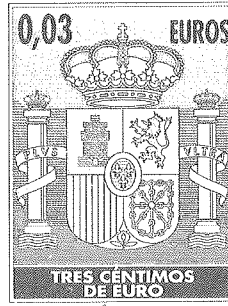
- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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.



OP1800938

CLASE 8.<sup>a</sup>**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(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.

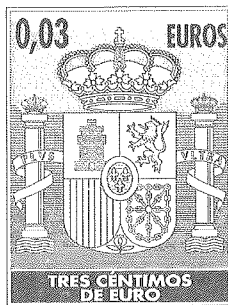
**f) Instrumentos de patrimonio**

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.



OP1800939

CLASE 8.<sup>a</sup>**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(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.

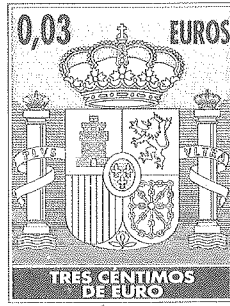
El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

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.



OP1800940

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 2023**

(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 a 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 de situación, según corresponda.

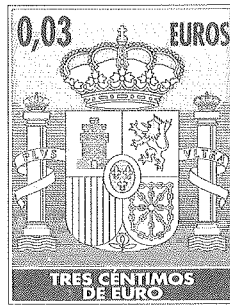
En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el 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 de situación, 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".

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.



OP1800941

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 2023**  
(Expresada en euros)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.

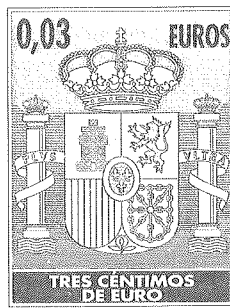
En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones 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.

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.



OP1800942

CLASE 8.<sup>a</sup>**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

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 2023 y 2022, es el siguiente:

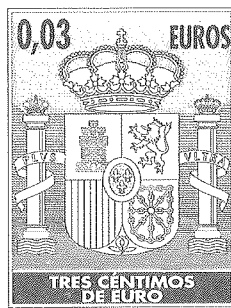
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Administraciones Públicas deudoras	<u>177 000,71</u>	<u>165 849,91</u>
	<b><u>177 000,71</u></b>	<b><u>165 849,91</u></b>

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" a 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario practicadas en el ejercicio correspondiente.

**6. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Administraciones Públicas acreedoras	14 843,91	566,89
Otros	<u>461 796,95</u>	<u>32 511,86</u>
	<b><u>476 640,86</u></b>	<b><u>33 078,75</u></b>



OP1800943

CLASE 8.<sup>a</sup>**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Otras retenciones	566,89	566,89
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	14 277,02	-
	<b>14 843,91</b>	<b>566,89</b>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, depositaria, resultados, administración, gastos de auditoría, prestación de servicios, tasas al regulador, así como los saldos acreedores por otros servicios externos pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

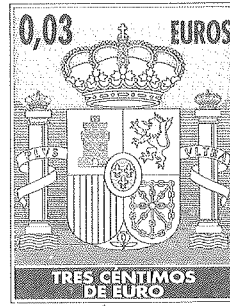
**7. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cartera interior</b>	<b>6 232 706,43</b>	<b>5 181 071,01</b>
Instrumentos de patrimonio	6 232 706,43	5 181 071,01
<b>Cartera exterior</b>	<b>15 588 133,13</b>	<b>13 459 500,00</b>
Instrumentos de patrimonio	15 588 133,13	13 459 500,00
	<b>21 820 839,56</b>	<b>18 640 571,01</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.U.



OP1800944

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 2023**  
(Expresada en euros)**8. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

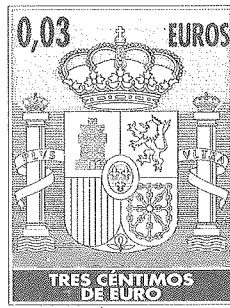
	2023	2022
<b>Cuentas en el Depositario</b>	<b>724 785,41</b>	<b>330 035,58</b>
Cuentas en euros	699 111,45	315 884,13
Cuentas en divisa	25 673,96	14 151,45
<b>Otras cuentas de tesorería</b>	<b>2 261,99</b>	-
Otras cuentas de tesorería en euros	2 173,92	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	88,07	-
	<b>727 047,40</b>	<b>330 035,58</b>

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre del 2023 y 2022, recoge los saldos mantenidos en CACEIS Bank Spain S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del CACEIS Bank Spain S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800945

**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

**9. Patrimonio atribuido a accionistas**

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2023 y 2022 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Capital estatutario emitido	19 171 140,00	-	-	19 171 140,00
	<b>29 171 140,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29 171 140,00</b>

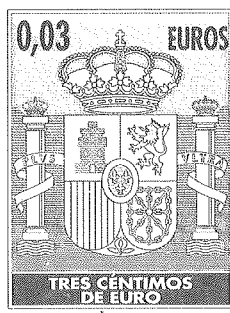
  

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Capital estatutario emitido	19 171 140,00	-	-	19 171 140,00
	<b>29 171 140,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29 171 140,00</b>

El capital social inicial está representado por 1.000.000 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.



OP1800946

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 2023**  
(Expresada en euros)b) Reservas y resultado del ejercicio

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

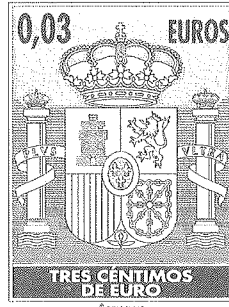
	2022	Distribución resultados de 2022	Resultado del ejercicio 2023	Otros	2023
Reserva legal	2 922 501,94	-	-	-	2 922 501,94
Reserva voluntaria	13 607 690,46	-	-	(1 266,82)	13 606 423,64
Resultado de ejercicios anteriores	(3 941 575,04)	(4 962 101,79)	-	-	(8 903 676,83)
Resultado del ejercicio	<u>(4 962 101,79)</u>	<u>4 962 101,79</u>	<u>4 724 356,09</u>	<u>-</u>	<u>4 724 356,09</u>
	<b><u>7 626 515,57</u></b>	<b>-</b>	<b><u>4 724 356,09</u></b>	<b><u>(1 266,82)</u></b>	<b><u>12 349 604,84</u></b>

	2021	Distribución resultados de 2021	Resultado del ejercicio 2022	Otros	2022
Reserva legal	2 603 311,18	319 190,76	-	-	2 922 501,94
Reserva voluntaria	13 610 458,00	-	-	(2 767,54)	13 607 690,46
Resultado de ejercicios anteriores	(6 814 291,91)	2 872 716,87	-	-	(3 941 575,04)
Resultado del ejercicio	<u>3 191 907,63</u>	<u>(3 191 907,63)</u>	<u>(4 962 101,79)</u>	<u>-</u>	<u>(4 962 101,79)</u>
	<b><u>12 591 384,90</u></b>	<b>-</b>	<b><u>(4 962 101,79)</u></b>	<b><u>(2 767,54)</u></b>	<b><u>7 626 515,57</u></b>

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

A 31 de diciembre de 2023 la reserva legal no se encuentra totalmente constituida.



OP1800947

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 2023**  
(Expresada en euros)c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2023 y 2022, ha sido el siguiente:

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(30 606 473,32)	(23 595 945,77)
Entradas	(2 500 767,61)	(7 490 077,55)
Salidas	315 750,00	479 550,00
Saldo al 31 de diciembre	<u>(32 791 490,93)</u>	<u>(30 606 473,32)</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 1.825.342 y 1.743.942 acciones propias en cartera, respectivamente.

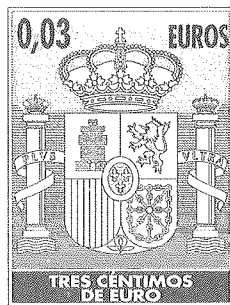
d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>22 248 718,20</u>	<u>19 103 860,29</u>
Número de acciones en circulación	<u>1 091 772</u>	<u>1 173 172</u>
Valor teórico por acción	<u>20,38</u>	<u>16,28</u>
Número de accionistas	<u>452</u>	<u>479</u>

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían participaciones significativas en el capital social de la Sociedad.



OP1800948

CLASE 8.<sup>a</sup>**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	70 828 860,00	70 828 860,00
Pérdidas fiscales a compensar	9 449 604,42	4 519 515,83
	<b>80 278 464,42</b>	<b>75 348 375,83</b>

**11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

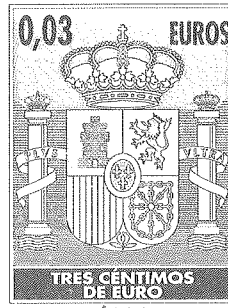
No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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



CLASE 8.ª



OP1800949

**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

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

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

En relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos, de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

**13. Otra información**

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

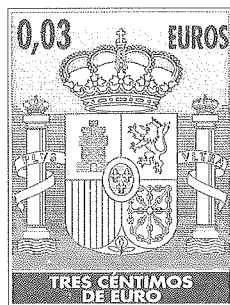
Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con el éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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 2023 y 2022, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y



OP1800950

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 2023**  
(Expresada en euros)

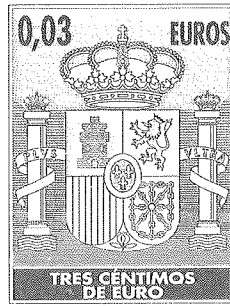
de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023, se compone de:

Descripción	2023	2023	Entidad Jurídica
	Hombres	Mujeres	
Consejeros	3	-	-
	3	-	-

En relación a las situaciones de conflictos de interés detalladas en el artículo 229.1.f) 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 2023:

- No han realizado transacciones con la sociedad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y 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 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.



OP1800951

CLASE 8.<sup>a</sup>**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(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 2023 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 2023, 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.

**14. Hechos Posteriores**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 no han ocurrido hechos significativos dignos de mención a excepción de los que se describen a continuación:

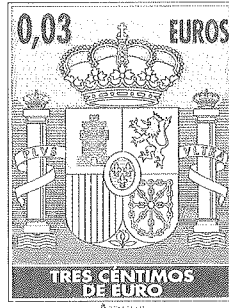
El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en la Sociedad.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



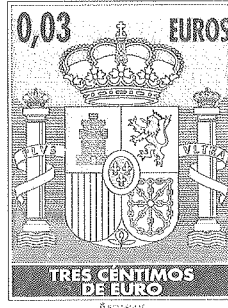
CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA	EUR	72 008,11	-	33 525,00	(38 483,11)	ES0183304080
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	426 523,30	-	439 862,48	13 339,18	ES0177542018
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	181 074,33	-	180 551,25	(523,08)	ES0166369029
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	145 790,31	-	433 379,80	287 589,49	ES0157261019
ACCIONES INDITEX SA	EUR	431 385,62	-	733 476,86	302 091,24	ES0148396007
ACCIONES IBERDROLA	EUR	540 894,10	-	661 633,80	120 739,70	ES0144580Y14
ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	718 863,17	-	719 956,35	1 093,18	ES0140609019
ACCIONES ACERINOX SA	EUR	699 388,60	-	719 521,50	20 132,90	ES0132105018
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	440 412,29	-	449 032,40	8 620,11	ES0121975009
ACCIONES BBVA-BBV	EUR	542 288,65	-	788 996,79	246 708,14	ES0119211835
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	621 226,58	-	778 930,20	157 703,62	ES0105630315
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	236 569,37	-	293 840,00	57 270,63	ES0105022000
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>5 056 424,43</b>	-	<b>6 232 706,43</b>	<b>1 176 282,00</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>5 056 424,43</b>	-	<b>6 232 706,43</b>	<b>1 176 282,00</b>	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP1800953

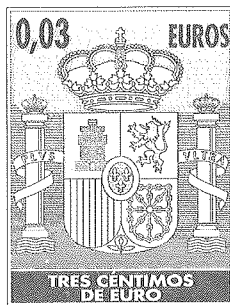
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	448 689,01	-	530 838,30	82 149,29	DE0008404005
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	767 407,32	-	1 091 767,88	324 360,56	FR0000120073
ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	605 862,53	-	917 532,00	311 669,47	FR0000120271
ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	1 359 683,87	-	1 462 798,40	103 114,53	FR0000121014
ACCIONES SODEXO	EUR	594 705,72	-	844 777,60	250 071,88	FR0000121220
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	483 797,62	-	569 569,00	85 771,38	FR0000131104
ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	890 528,25	-	836 445,90	(54 082,35)	NL0010273215
ACCIONES L OREAL SA	EUR	936 114,94	-	1 107 247,05	171 132,11	FR0000120321
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	531 325,39	-	602 876,61	71 551,22	IT0000072618
ACCIONES SAP AG	EUR	883 432,07	-	1 033 965,24	150 533,17	DE0007164600
ACCIONES BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	271 031,09	-	488 926,19	217 895,10	PTBCP0AM0015
ACCIONES SPIE SA	EUR	561 699,50	-	792 343,40	230 643,90	FR0012757854
ACCIONES MCPHY ENERGY SA	EUR	279 049,97	-	28 732,18	(250 317,79)	FR0011742329
ACCIONES ELIS SA	EUR	739 041,51	-	1 052 739,70	313 698,19	FR0012435121
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	441 355,11	-	1 053 761,08	612 405,97	NL00150001Q9
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	818 373,75	-	1 201 202,24	382 828,49	FR0000121972
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	560 982,67	-	915 841,74	364 859,07	FR0000125007
ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	276 497,74	-	34 121,70	(242 376,04)	GB00B0130H42
ACCIONES LINDE PLC	EUR	460 885,38	-	619 616,60	158 731,22	IE000S9YS762
ACCIONES PORSCHE AG	EUR	378 595,87	-	403 030,32	24 434,45	DE0000FAH0038
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>12 279 059,31</b>	-	<b>15 588 133,13</b>	<b>3 309 073,82</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>12 279 059,31</b>	-	<b>15 588 133,13</b>	<b>3 309 073,82</b>	

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



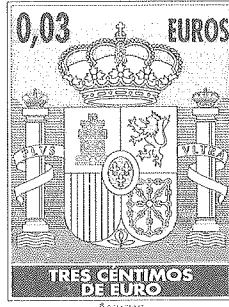
OP1800954

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES VERTICE TRESCIENTOS SESENTA GRA	EUR	72 008,11	-	53 100,00	(18 908,11)	ES0183304080
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	426 523,30	-	343 418,74	(83 104,56)	ES0177542018
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	190 551,76	-	182 045,94	(8 505,82)	ES0165359029
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	145 790,31	-	259 595,94	113 805,63	ES0157261019
ACCIONES INDITEX SA	EUR	431 385,62	-	462 259,70	30 874,08	ES0148396007
ACCIONES IBERDROLA	EUR	540 902,26	-	583 498,05	42 595,79	ES01444580Y14
ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	501 757,46	-	503 064,00	1 306,54	ES0140609019
ACCIONES ACERINOX SA	EUR	659 207,87	-	586 534,29	(72 673,58)	ES0132105018
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	463 561,59	-	384 197,00	(79 364,59)	ES0121975009
ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	232 441,85	-	325 762,20	93 320,35	ES0118594417
ACCIONES BBVA-BBV	EUR	542 288,65	-	540 385,11	(1 903,54)	ES0113211835
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	468 761,80	-	580 206,90	111 445,10	ES0105630315
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	473 146,80	-	377 003,14	(96 143,66)	ES0105022000
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>5 148 327,38</b>	-	<b>5 181 071,01</b>	<b>32 743,63</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>5 148 327,38</b>	-	<b>5 181 071,01</b>	<b>32 743,63</b>	

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



CLASE 8.ª

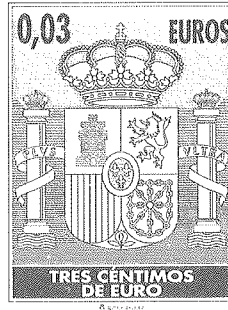


OP1800955

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES FNAC DARTY SA	EUR	563 658,35	-	326 525,64	(237 132,71)	FR0011476928
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	767 407,32	-	820 747,60	53 340,28	FR0000120073
ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	605 862,53	-	873 591,75	267 729,22	FR0000120271
ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	1 099 468,50	-	1 102 117,90	2 649,40	FR0000121014
ACCIONES SODEXO	EUR	594 705,72	-	758 790,40	164 084,68	FR0000121220
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	483 797,62	-	484 575,00	777,38	FR0000131104
ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	791 867,85	-	535 035,60	(256 832,25)	NL0010273215
ACCIONES L OREAL SA	EUR	936 114,94	-	819 655,20	(116 459,74)	FR0000120321
ACCIONES Kingspan Group	EUR	329 068,13	-	258 514,38	(70 553,75)	IE0004927939
ACCIONES PORSCHÉ AG	EUR	378 595,87	-	445 839,24	67 243,37	DE000PAH0038
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	531 325,39	-	473 908,68	(57 416,71)	IT0000072618
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	448 689,01	-	440 774,60	(7 914,41)	DE0008404005
ACCIONES BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	542 062,34	-	521 711,48	(20 350,86)	PTB0CP0AM0015
ACCIONES SPIE SA	EUR	561 699,50	-	682 031,28	120 331,78	FR0012757854
ACCIONES MC PHY ENERGY SA	EUR	279 049,97	-	104 224,56	(174 825,41)	FR0011742329
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	788 817,79	-	385 172,32	(403 645,47)	FR0011981968
ACCIONES ELIS SA	EUR	716 749,81	-	751 393,40	34 643,59	FR0012435121
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	441 355,11	-	661 310,45	219 955,34	NL00150001Q9
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	597 592,20	-	672 031,52	74 439,32	FR0000121972
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	550 982,67	-	627 185,35	76 202,68	FR0000125007
ACCIONES ITM POWER PLC	GBP	276 497,74	-	51 459,53	(225 038,21)	GB00B0130H42
ACCIONES LINDE PLC	EUR	921 770,76	-	1 026 922,90	105 152,14	IE00BZ12WP82
ACCIONES SAP AG	EUR	783 627,51	-	635 981,22	(147 646,29)	DE0007164600
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>13 990 766,63</b>	-	<b>13 459 500,00</b>	<b>(531 266,63)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>13 990 766,63</b>	-	<b>13 459 500,00</b>	<b>(531 266,63)</b>	



CLASE 8.ª



OP1800956

**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **1. Situación de los Mercados**

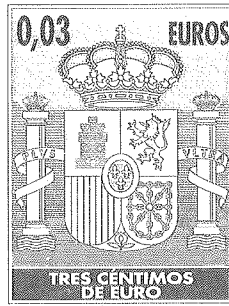
Tras un 2022 marcado de incertidumbre y con mercados bajistas en la mayoría de activos, 2023 inició el año con subidas en renta variable y renta fija, catapultado por el rebote de un año como el anterior. Las economías empezaron a desacelerarse, siendo impactadas por las políticas monetarias restrictivas que implementaron los bancos centrales para controlar la inflación desbocada originada por el Covid-19. Los datos de crecimiento y consumo del primer semestre de 2023 empezaron a bajar, mellando la confianza del consumidor y de los empresarios, que se reflejaron en unos PMIs a la baja. Adicionalmente, en medio de todo este tensionamiento, el sector bancario sufrió altibajos. En Estados Unidos, el Silicon Valley Bank fue el primero en quebrar de una lista de bancos regionales que no pudieron atender la falta de confianza y, consecuentemente, la retirada de depósitos. La Reserva Federal actuó de forma rápido y planteó comprar a valor nominal los bonos en cartera de los bancos regionales disponibles para la venta, no originando así quebranto en la valoración de los bonos y, de esta forma, en la liquidez del banco. Por su parte, Credit Suisse fue absorbido por UBS en una operación de 3trn de francos suizos. La caída de la entidad suiza se originaba por un mensaje de su principal accionista sobre que no iba a tomar más participación en el banco. A pesar de ser por temas regulatorios, la noticia no sentó bien al resto de inversores, originando, en última instancia, su absorción.

El cierre de 2023 fue positivo para la mayoría de los activos financieros, a pesar de algunos acontecimientos que podían hacer tambalear a los mercados. En el plano geopolítico, Hamas atacaba Israel, desembocando esto en una guerra en la franja de Gaza. Sin embargo, estos eventos pesaron poco en los mercados, que, tras los vaivenes de los primeros días, recuperaron su senda alcista a lo largo de todo el año, ayudados por unas economías que resistían las políticas monetarias llevadas a cabo por los bancos centrales.

Si pasamos por las diferentes zonas geográficas, las tendencias de las variables macroeconómicas han sido bastante similares. En Europa, el mercado laboral ha gozado de buena salud a lo largo del año, manteniendo la tasa de desempleo en un nivel históricamente bajo. Los salarios han aumentado a razón del 4% y el crecimiento ha sido el único punto débil, lastrado por una Alemania en recesión. Por último, la inflación ha iniciado una senda bajista, como consecuencia de la política monetaria que ha llevado a cabo el Banco Central Europeo (BCE). El organismo ha efectuado 4 subidas de tipos, llevando la tasa de referencia al 4,50%. En el último discurso del año, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, mantuvo una postura hawkish, sosteniendo que los recortes de tipos de interés no estaban, de momento, encima de la mesa, y adelantando la finalización del PEPP.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800957

**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**

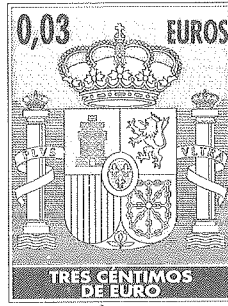
## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

Al otro lado del Atlántico, la Reserva Federal (Fed) ha sido menos agresiva que el referente europeo, habiendo efectuado gran parte del trabajo en el año 2022. El organismo monetario ha situado el tipo de interés de referencia en el 5,25-5,5%, manteniendo sin cambios desde las últimas reuniones. El rally en bonos de las últimas semanas del año ha sido propiciado por la pausa en los tipos y porque la Fed ha puesto sobre la mesa 75pb de recortes de tasas de interés en 2024. Este escenario, junto con un crecimiento económico muy por encima de expectativas, un mercado laboral en pleno empleo y una inflación que retrocede, pone sobre la mesa el escenario de soft landing que barajaban algunos inversores.

Reino Unido parece que sigue yendo a la zaga tanto de Europa como de Estados Unidos. La inflación empieza a mostrar señales de debilitamiento, después de llevar casi 24 meses de alzas de tipos. Ante este panorama, sumado a un mercado laboral muy tensionado y en pleno empleo, el Banco de Inglaterra (BoE) se ha visto forzado a seguir subiendo tipos más allá que el BCE, situando el tipo de referencia en el 5,25%. La consecuencia de esto ha sido la ampliación de la parte corta de la curva.

Por la parte de la economía china, el año ha venido marcado por la crisis del sector inmobiliario, que ha lastrado el crecimiento del país, así como la confianza de los inversores. De esta forma, el Banco popular de China (PBoC) ha tenido que seguir estimulando la economía, con ayudas a empresas de agricultura y pymes. Por último, en Japón, el cambio de política monetaria de finales de año, a pesar de ser de sesgo restrictivo para el país, sigue siendo expansivo respecto al resto del mundo, despertando el interés de los inversores por la renta variable japonesa.

A nivel de mercados financieros, las principales bolsas mundiales cierran el año con subidas significativas. La tendencia del primer semestre se ha mantenido en este segundo, siendo las compañías de sesgo tecnológico las que han subido de forma más significativa. El Nasdaq, el índice representante de estas compañías, cierra el año con una revaloración del +43,4%. Adicionalmente, el S&P 500, índice más representativo del mercado americano, se anotaba un +24,2%. A nivel europeo hemos visto algo más de disparidad, aunque la mayoría de los índices suben doble dígito este 2023. El homólogo europeo del S&P 500, el EuroStoxx 50, se revalorizaba un 19,2%, mientras que el Ibex 35 llegaba al +22,8%. En renta fija también ha habido volatilidad, sobre todo en los tramos más largos de las curvas de tipos. La rentabilidad esperada de los bonos gubernamentales ha caído significativamente, con el consecuente efecto alcista en precio. A su vez, los diferenciales de crédito han estrechado con fuerza, propiciando que el crédito corporativo tuviera un mejor comportamiento que la deuda gubernamental.



OP1800958

CLASE 8.ª

**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.****Informe de gestión del ejercicio 2023****2. Rentabilidad, Patrimonio y Partícipes del Fondo**

La Rentabilidad obtenida por la IIC en el ejercicio 2023 ha sido de 25,25%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2022 era de 16,28 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2023 de 20,38 euros/acción.

El Patrimonio de la IIC ha aumentado un 16,46%, pasando de 19.103.860,29 euros a 31 de diciembre de 2022 a 22.248.718,20 euros a 31 de diciembre de 2023.

La IIC ha cerrado el año 2023 con 452 partícipes titulares de 1.091.772,00 participaciones. El número de partícipes ha disminuido un 5,83% respecto al ejercicio anterior.

**3. Inversiones/Cambios Realizados en la Cartera****3.1. Renta Variable**

El peso de la renta variable a cierre del ejercicio 2023 es de 96,79%

Durante el periodo se ha desinvertido o rebajado el peso en cartera, de algunas empresas donde la habilidad de la empresa a hacer frente al incremento de costes ha sido menor de lo esperado o su precio en mercado se ha acercado a nuestro precio objetivo. El importe generado, se ha destinado a sobre ponderar o a abrir nuevas posiciones donde la empresa ha demostrado estar bien posicionada en alguna tendencia que tiene baja dependencia del ciclo económico. Las salidas más relevantes són la venta total de Kingspan y venta parcial de la BCP. Las entradas más relevantes son la sobre ponderación ser Schneider Electric, Caixabank y CIE Automotive, que han seguido dando con buenas perspectivas para los próximos trimestres.

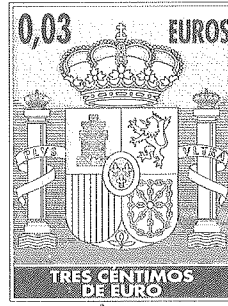
A cierre del periodo, las 5 compañías con más peso en cartera son:

LVMH	6,49 %
Schneider Electric	5,33 %
L'Oreal	4,91 %
Air liquide	4,84 %
Elis	4,67 %

Las acciones que más han aportado a la cartera han sido la fabricante de automóviles Stellantis, el banco BCP y el de inversión Goldman Sachs. Las acciones que más han



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800959

**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

penalizado la cartera han sido la empresa de lujo LVMH, el fabricante de automóviles Porsche y la empresa de electrolizadores Mcphy.

### **3.2. Derivados**

Al cierre del ejercicio 2023, la SICAV no mantenía las siguientes posiciones en productos derivados.

### **3.3. Inversiones en otras IIC**

Al final del ejercicio 2023 la SICAV no mantiene exposición en otras IIC

### **3.4. Renta Fija**

Al final del ejercicio 2023 la SICAV no mantiene posiciones en renta fija.

## **4. Posicionamiento/Riesgo Actual**

A cierre del ejercicio 2023 el mayor riesgo al que está expuesta actualmente la SICAV es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del periodo, se encuentra invertida en un 96.79% en Renta Variable.

## **5. Resumen Perspectivas de Mercados y su Evolución previsible**

En los próximos meses, a nivel macro, la evolución del PIB de las diferentes economías y la evolución de las políticas monetarias será clave. Los datos de inflación y de mercado laboral determinarán cuanto seguirán aplicando la política monetaria los bancos centrales, y que efectos reales tendrá en la economía.

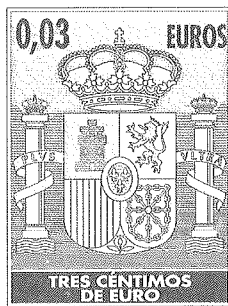
En cuanto a compañías sigue siendo clave ver cómo evolucionan los volúmenes en los desgloses de ventas. En el último año hemos visto crecimientos de fuertes en ventas que han venido acompañados por fuertes aumentos de precio. Ya en los últimos trimestres ya hemos como este aumento provocaba una ralentización en los volúmenes de algunas empresas. La clave va a estar en la resiliencia de estos volúmenes si la situación macroeconómica se ralentiza.

Nos seguimos sentimos cómodos en compañías con una demanda que no dependa del ciclo y que tengan gran parte de su negocio ligado a tendencias estructurales, como podría ser la shift poblacional o la electrificación de la economía. Además, buscamos que las



CLASE 8.<sup>a</sup>

Clase 8.<sup>a</sup>



OP1800960

**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

empresas con ventajas competitivas sólidas que permitan traspasar al precio final de su producto o servicio el incremento de costes de fabricación y/ operativos.

### **6. Uso de instrumentos financieros**

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

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

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

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

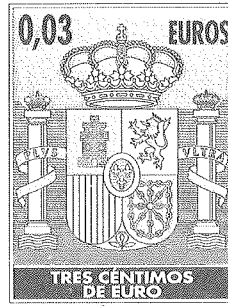
En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

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

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



OP1800961

**Solventis Eos S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **9. Acciones propias**

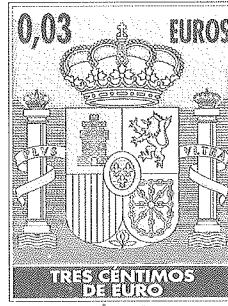
La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2023, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2023.

### **10. Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800962

**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 27 de marzo de 2024, 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 2023, 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 2023.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2023.

**FIRMANTES:**

\_\_\_\_\_  
D. Gustavo Twose Garçon  
Presidente

\_\_\_\_\_  
D. Santiago Ferrán Priestley  
Consejero

\_\_\_\_\_  
D. Jorge Garçon Rebes  
Consejero