

## **Solventis S.G.I.I.C., 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

Al accionista único de Solventis S.G.I.I.C., S.A.:

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Solventis S.G.I.I.C., 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.a 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
---	---

Reconocimiento de los ingresos por comisiones recibidas	
---	--

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva es la gestión, administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, las comisiones recibidas por la Sociedad, durante el ejercicio 2023 corresponden a comisiones procedentes de la actividad de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva y entidades de capital riesgo.

Por la prestación de estos servicios, la Sociedad cobra determinadas comisiones a los Fondos de Inversión, a los Fondos de Inversión Libre, al Fondo de Inversión a Largo Plazo Europeo, a las Sociedades de Inversión de Capital Variable y a las entidades de capital riesgo (las entidades gestionadas) las cuales se encuentran detalladas en la nota 15.a de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la significatividad de los ingresos por comisiones recibidas sobre el resultado de la Sociedad del ejercicio 2023 y por su complejidad al basarse en cálculos diarios en función de los patrimonios diarios de cada entidad gestionada y las tarifas aplicables.

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad, en la determinación del patrimonio diario de las entidades gestionadas por la Sociedad sobre el que se calculan las comisiones de gestión y administración recibidas de acuerdo a los contratos mantenidos con las entidades gestionadas.

Adicionalmente, hemos llevado a cabo el entendimiento y comprobación del proceso de registro contable de las comisiones recibidas por la Sociedad, realizando las siguientes pruebas de auditoría:

*Recalculo de las comisiones recibidas*

Hemos recalculado las comisiones de gestión y administración de las entidades gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio 2023 en base a las tarifas vigentes en sus correspondientes folletos en cada fecha y los patrimonios diarios, proporcionados, de todas las entidades gestionadas por la Sociedad.

*Comprobación del adecuado registro de las comisiones recibidas*

Hemos comprobado el adecuado registro contable de las comisiones de gestión y administración recibidas en base al criterio de devengo durante el ejercicio 2023, mediante la conciliación de las comisiones recibidas por la Sociedad y las pagadas por las distintas entidades gestionadas.

Como resultado de los procedimientos anteriores no se han identificado diferencias significativas en el importe devengado de las comisiones recibidas que pudieran afectar a la información financiera incluida en las cuentas anuales adjuntas.

---

### **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 S.G.I.I.C., 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. 20/24/09482

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

## **Solventis S.G.I.I.C, S.A.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 e  
Informe de gestión del ejercicio 2023



OP1800004

CLASE 8.ª

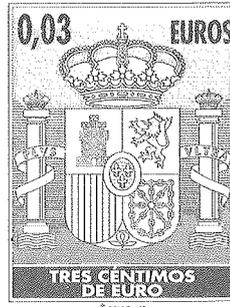
Solventis S.G.I.I.C, S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en Euros)

ACTIVO	Notas	2023	2022 (*)
<b>1. Tesorería</b>		<b>2.000,85</b>	<b>2.000,85</b>
1.1. Caja		2.000,85	2.000,85
1.2. Bancos		-	-
<b>2. Créditos a intermediarios financieros o particulares</b>	<b>7</b>	<b>1.232.533,34</b>	<b>808.840,10</b>
2.1. Depósitos a la vista		359.243,93	386.953,93
2.2. Depósitos a plazo		-	-
2.3. Adquisición temporal de activos		-	-
2.4. Deudores por comisiones pendientes		873.289,41	421.886,17
2.5. Deudores por operaciones de valores		-	-
2.6. Deudores empresas del grupo		-	-
2.7. Deudores depósitos de garantía		-	-
2.8. Otros deudores		-	-
2.9. Activos dudosos		-	-
2.10. Ajustes por valoración		-	-
<b>3. Valores representativos de deuda</b>			
3.1. Deuda Pública cartera interior		-	-
3.2. Deuda Pública cartera exterior		-	-
3.3. Valores de renta fija cartera interior		-	-
3.4. Valores de renta fija cartera exterior		-	-
3.5. Activos financieros híbridos		-	-
3.6. Activos dudosos		-	-
3.7. Ajustes por valoración		-	-
<b>4. Inversiones vencidas pendientes de cobro</b>			
<b>5. Acciones y participaciones</b>	<b>9</b>	<b>223.796,58</b>	<b>126.736,66</b>
5.1. Acciones y participaciones en cartera interior		223.796,58	126.736,66
5.2. Acciones y participaciones en cartera exterior		-	-
5.3. Participaciones		-	-
5.4. Activos financieros a VR con cambios en patrimonio neto		-	-
5.5. Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones (-)		-	-
<b>6. Derivados</b>			
6.1. Opciones compradas		-	-
6.2. Otros instrumentos		-	-
<b>7. Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>			
<b>8. Inmovilizado material</b>	<b>10</b>	<b>2.793,34</b>	<b>3.045,37</b>
8.1. De uso propio		2.793,34	3.045,37
8.2. Inmuebles de inversión		-	-
8.3. Inmovilizado material mantenido para la venta		-	-
8.4. Provisiones por deterioro de valor de los activos materiales (-)		-	-
<b>9. Activos intangibles</b>	<b>11</b>	<b>46.201,64</b>	<b>3,16</b>
9.1. Fondo de Comercio		-	-
9.2. Aplicaciones informáticas		46.201,64	3,16
9.3. Otros activos intangibles		-	-
9.4. Provisiones por deterioro de valor de los activos intangibles (-)		-	-
<b>10. Activos fiscales</b>			
10.1. Corrientes		-	-
10.2. Diferidos		-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



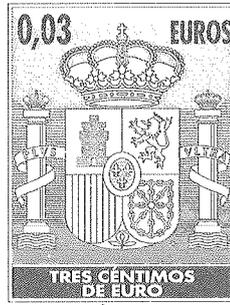
OP1800005

**Solventis S.G.I.I.C, S.A.**

**Balance al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en Euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>11. Periodificaciones</b>	<b>12</b>	<b>198.170,74</b>	<b>182.483,04</b>
11.1. Gastos anticipados		171.231,88	158.525,85
11.2. Otras periodificaciones		26.938,86	23.957,19
<b>12. Otros activos</b>	<b>13</b>	<b>4.200,19</b>	<b>28.923,58</b>
12.1. Anticipos y créditos al personal		4.200,19	5.350,14
12.2. Accionistas por desembolsos no exigidos		-	-
12.3. Fianzas en garantía de arrendamientos		-	-
12.4. Otros activos		-	23.573,44
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.709.696,68</b>	<b>1.152.032,76</b>

\* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos



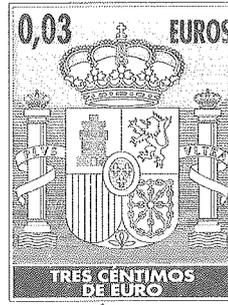
OP1800006

CLASE 8.ª

**Solventis S.G.I.I.C, S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en Euros)**

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>1. Deudas con intermediarios financieros o particulares</b>	<b>8</b>	<b>56.541,64</b>	<b>38.655,44</b>
1.1. Préstamos y créditos		-	-
1.2. Comisiones a pagar		-	-
1.3. Acreedores por prestaciones de servicios		-	-
1.4. Acreedores por operaciones de valores		-	-
1.5. Acreedores empresas del grupo		56.541,64	38.655,44
1.6. Remuneraciones pendientes de pago al personal		-	-
1.7. Otros acreedores		-	-
1.8. Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos (+)		-	-
<b>2. Derivados</b>		-	-
2.1. Opciones		-	-
2.2. Otros contratos		-	-
<b>3. Pasivos subordinados</b>		-	-
3.1. Préstamos participativos		-	-
3.2. Otros pasivos		-	-
<b>4. Provisiones para riesgos</b>		-	-
4.1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares		-	-
4.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
4.3. Provisiones para otros riesgos		-	-
<b>5. Pasivos fiscales</b>		-	-
5.1. Corrientes		-	-
5.2. Diferidos		-	-
<b>6. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>7. Periodificaciones</b>	<b>12</b>	<b>1.442,34</b>	<b>1.637,62</b>
7.1. Comisiones y otros productos cobrados no devengados		-	-
7.2. Gastos devengados no vencidos		1.442,34	1.637,62
7.3. Otras periodificaciones		-	-
<b>8. Otros pasivos</b>	<b>13</b>	<b>815.040,53</b>	<b>434.906,94</b>
8.1. Administraciones Públicas		371.091,13	85.214,13
8.2. Saldos por operaciones de arrendamiento financiero		-	-
8.3. Desembolsos pendientes en suscripción de valores		-	-
8.4. Otros pasivos		443.949,40	349.692,81
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>873.024,51</b>	<b>475.200,00</b>

\* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

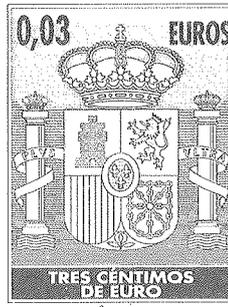


OP1800007

CLASE 8.<sup>a</sup>**Solventis S.G.I.I.C, S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en Euros)**

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>9. Ajustes por valoración en patrimonio neto</b>		<b>1.680,69</b>	<b>(8.587,00)</b>
9.1. Activos financieros con cambios en patrimonio neto		1.680,69	(8.587,00)
9.2. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
9.3. Coberturas de inversiones netas en el extranjero		-	-
9.4. Diferencias de cambio		-	-
9.5. Resto de ajustes		-	-
<b>10. Capital</b>	<b>5</b>	<b>550.000,00</b>	<b>550.000,00</b>
10.1. Emitido y suscrito		550.000,00	550.000,00
10.2. Capital pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
<b>11. Prima de emisión</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Reservas</b>	<b>5</b>	<b>254.094,29</b>	<b>254.094,29</b>
12.1. Reserva legal		96.268,49	96.268,49
12.2. Reservas voluntarias		157.825,80	157.825,80
12.3. Otras reservas		-	-
<b>13. Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>5</b>	<b>(118.674,53)</b>	<b>-</b>
13.1. Remanente		-	-
13.2. Resultados negativos de ejercicios anteriores (-)		(118.674,53)	-
<b>14. Resultado del ejercicio</b>	<b>5</b>	<b>499.571,72</b>	<b>(118.674,53)</b>
<b>15. Otros instrumentos de patrimonio neto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>16. Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>17. Dividendos a cuenta y aprobados (-)</b>	<b>5</b>	<b>(350.000,00)</b>	<b>-</b>
<b>18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>5</b>	<b>836.672,17</b>	<b>676.832,76</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.709.696,68</b>	<b>1.152.032,76</b>

*\* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos*



OP1800008

CLASE 8.<sup>a</sup>

Solventis S.G.I.I.C, S.A.

**Balance al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en Euros)**

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	Notas	2023	2022 (*)
<b>1. Aavales y garantías concedidas</b>		-	-
1.1. Activos afectos a garantías propias o de terceros		-	-
1.2. Otros		-	-
<b>2. Otros pasivos contingentes</b>		-	-
<b>3. Compromisos de compraventa de valores a plazo</b>		-	-
3.1. Compromisos de compras de valores		-	-
3.2. Compromisos de ventas de valores		-	-
<b>4. Derivados financieros</b>		-	-
4.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
4.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
<b>5. Otras cuentas de riesgo y compromiso</b>		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		-	-

OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Notas	2023	2022 (*)
<b>1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito</b>		-	-
<b>2. Depósitos de valores y otros instrumentos financieros</b>		-	-
2.1. Participaciones de IIC		-	-
2.2. Acciones de IIC		-	-
<b>3. Patrimonio gestionado</b>	<b>14</b>	<b>239.466.708,85</b>	<b>145.033.537,88</b>
3.1. Fondos de inversión de carácter financiero		130.142.257,52	60.861.266,30
3.2. Fondos de inversión inmobiliarios		-	-
3.3. Fondos de inversión libre		26.868.473,19	10.063.351,54
3.4. IIC de IIC de inversión libre		-	-
3.5. Fondos de capital riesgo y tipo cerrado		42.886.622,01	39.929.646,99
3.6. Sociedades de inversión de capital variable		39.569.356,13	34.179.273,05
3.7. Sociedades de inversión inmobiliarias		-	-
3.8. Sociedades de inversión libre		-	-
3.9. Sociedades de capital riesgo y tipo cerrado		-	-
3.10. Instituciones de inversión colectiva extranjeras		-	-
3.11. Fondos de pensiones		-	-
<b>4. Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras</b>		-	-
4.1. Deuda Pública cartera interior		-	-
4.2. Deuda Pública cartera exterior		-	-
4.3. Valores de renta fija cartera interior		-	-
4.4. Valores de renta fija cartera exterior		-	-
4.5. Acciones cartera interior		-	-
4.6. Acciones cartera exterior		-	-
4.7. Participaciones cartera interior		-	-
4.8. Participaciones cartera exterior		-	-
4.9. Productos derivados		-	-
4.10. Depósitos		-	-
4.11. Otras inversiones		-	-
4.12. Efectivo disponible en intermediarios financieros asociado a gestión Discrecional de carteras		-	-



OP1800009

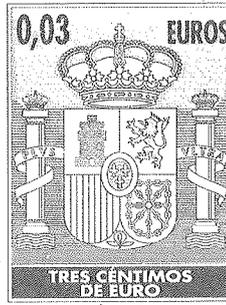
CLASE 8.<sup>a</sup>

Solventis S.G.I.I.C, S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en Euros)

CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	Notas	2023	2022 (*)
<b>5. Patrimonio comercializado</b>	<b>14</b>	-	<b>19.806.506,82</b>
5.1. IIC nacionales gestionadas		-	19.806.506,82
5.2. IIC nacionales no gestionadas		-	-
5.3. IIC extranjeras gestionadas		-	-
5.4. IIC extranjeras no gestionadas		-	-
<b>6. Patrimonio asesorado</b>		-	-
6.1. Deuda Pública y valores cotizados		-	-
6.2. Participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjeros		-	-
6.3. Valores no cotizados		-	-
6.4. Productos estructurados y derivados		-	-
6.5. Vehículos de inversión de tipo cerrado, ECR		-	-
6.6. Otros		-	-
7. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
8. Otras cuentas de orden		-	-
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>14</b>	<b>239.466.708,85</b>	<b>164.840.044,70</b>
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>239.466.708,85</b>	<b>164.840.044,70</b>

\* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos



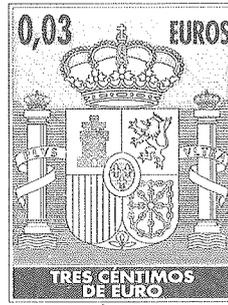
OP1800010

CLASE 8.<sup>a</sup>

Solventis S.G.I.I.C, S.A.

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en Euros)**

DEBE	Notas	2023	2022 (*)
<b>1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros</b>		-	-
1.1. Intereses		-	-
1.2. Pasivos subordinados		-	-
1.3. Rectificaciones de los costes por intereses por operaciones de cobertura		-	-
1.4. Remuneraciones de capital con características de pasivo financiero		-	-
1.5. Otros intereses		-	-
<b>2. Comisiones y corretajes satisfechos</b>	<b>15</b>	<b>1.379.449,60</b>	<b>1.539.291,21</b>
2.1. Comisiones de comercialización		476.542,22	381.771,03
2.2. Servicios vinculados con la gestión de IIC inmobiliarias		-	-
2.3. Operaciones con valores		-	-
2.4. Operaciones con instrumentos derivados		-	-
2.5. Comisiones pagadas por delegación de gestión		-	-
2.6. Comisiones pagadas por asesoramiento		824.917,10	1.039.609,74
2.7. Comisiones retrocedidas		77.990,28	117.910,44
2.8. Comisiones pagadas a representantes/agentes		-	-
2.9. Otras comisiones		-	-
<b>3. Pérdidas por operaciones financieras</b>	<b>19</b>	<b>15.063,58</b>	<b>14.859,41</b>
3.1. Deuda pública interior		-	-
3.2. Deuda pública exterior		-	-
3.3. Valores de renta fija interior		-	-
3.4. Valores de renta fija exterior		-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera interior		15.063,58	14.859,41
3.6. Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
3.7. Derivados		-	-
3.8. Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura		-	-
3.9. Otras pérdidas		-	-
<b>4. Pérdidas por diferencias de cambio</b>		<b>1.178,23</b>	<b>927,11</b>
<b>5. Gastos de personal</b>	<b>17</b>	<b>844.808,49</b>	<b>730.300,00</b>
5.1. Sueldos y cargas sociales		843.158,49	728.100,00
5.2. Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		-	-
5.3. Indemnizaciones por despidos		-	-
5.4. Gastos de formación		1.650,00	2.200,00
5.5. Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		-	-
5.6. Otros gastos de personal		-	-
<b>6. Gastos generales</b>	<b>17</b>	<b>548.157,60</b>	<b>476.093,56</b>
6.1. Inmuebles e instalaciones		79.225,48	78.497,84
6.2. Sistemas informáticos		3.577,15	3.402,85
6.3. Publicidad y representación		-	-
6.4. Servicios de profesionales independientes		198.019,05	173.057,22
6.5. Servicios administrativos subcontratados		165.018,68	143.331,83
6.6. Otros gastos		102.317,24	77.803,82
<b>7. Contribuciones e impuestos</b>	<b>18</b>	<b>82.291,61</b>	<b>59.505,34</b>
<b>8. Amortizaciones</b>	<b>10 y 11</b>	<b>1.053,55</b>	<b>254,71</b>
8.1. Inmovilizado material de uso propio		252,03	251,38
8.2. Inversiones inmobiliarias		-	-
8.3. Activos intangibles		801,52	3,33
<b>9. Otras cargas de explotación</b>		<b>5.111,17</b>	<b>2.776,37</b>
9.1. Tasas en registros oficiales		5.111,17	2.776,37
9.2. Otros conceptos		-	-



OP1800011

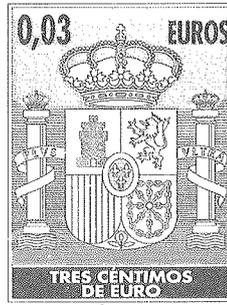
CLASE 8.<sup>a</sup>

Solventis S.G.I.I.C, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en Euros)

DEBE	Notas	2023	2022 (*)
<b>10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos</b>		-	-
10.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
10.2. Instrumentos de capital		-	-
10.3. Inmovilizado material		-	-
10.4. Activos intangibles		-	-
10.5. Resto		-	-
<b>11. Dotaciones a provisiones para riesgos</b>		-	-
11.1. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
11.2. Otras provisiones		-	-
<b>12. Otras pérdidas</b>		-	-
12.1. En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
12.2. Por venta de activos no financieros		-	-
12.3. Por venta de participaciones GAM		-	-
12.4. Otras pérdidas		-	-
<b>13. Impuesto sobre el beneficio de período</b>	20	126.965,73	-
<b>14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)</b>		-	-
<b>15. Resultado neto del período. Beneficios</b>		499.571,72	-
<b>TOTAL DEBE</b>		<b>3.503.651,28</b>	<b>2.824.007,71</b>

\* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos



OP1800012

CLASE 8.ª

Solventis S.G.I.I.C, S.A.

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en Euros)**

HABER	Notas	2023	2022 (*)
<b>1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros</b>		<b>3.620,50</b>	<b>73,66</b>
1.1. Intermediarios financieros		3.620,50	73,66
1.2. Deuda pública interior		-	-
1.1. Deuda pública exterior		-	-
1.2. Valores de renta fija interior		-	-
1.3. Valores de renta fija exterior		-	-
1.4. Dividendos de acciones y participaciones		-	-
1.7. Rectificación de los productos financieros por operaciones de cobertura		-	-
1.8. Otros intereses y rendimientos		-	-
<b>2. Comisiones recibidas</b>	<b>15</b>	<b>3.436.068,22</b>	<b>2.674.661,58</b>
2.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros		1.072.461,86	570.276,07
2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros		-	-
2.3. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable		960.165,32	584.173,45
2.4. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias		-	-
2.5. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias		-	-
2.6. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		378.679,01	145.711,54
2.7. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre		-	-
2.8. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		-	-
2.9. Comisiones de suscripción y reembolsos de IIC de inversión libre		-	-
2.10. Comisiones de gestión de IIC extranjeras		-	-
2.11. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo		917.516,31	1.242.483,48
2.12. Comisiones de gestión discrecional de carteras		-	-
2.13. Servicios de asesoramiento		-	-
2.14. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones		-	-
2.15. Servicios de comercialización de participaciones y acciones		-	-
2.16. Otras comisiones		107.245,72	132.017,04
2.17. Servicios de RTO		-	-
<b>3. Ganancias por operaciones financieras</b>	<b>19</b>	<b>8.471,16</b>	<b>883,33</b>
3.1. Deuda pública interior		-	-
3.2. Deuda pública exterior		-	-
3.3. Valores de renta fija interior		-	-
3.4. Valores de renta fija exterior		-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera interior		8.471,16	883,33
3.6. Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
3.7. Derivados		-	-
3.8. Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura		-	-
3.9. Otras ganancias		-	-
<b>4. Ganancias por diferencia de cambio</b>		<b>771,39</b>	<b>1.567,13</b>
<b>5. Otros productos de explotación</b>	<b>16</b>	<b>54.720,01</b>	<b>28.147,48</b>
5.1. Ingresos por alquiler de edificios en propiedad		-	-
5.2. Ingresos por alquiler de equipos informáticos y software		-	-
5.3. Otros productos de explotación		54.720,01	28.147,48



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800013

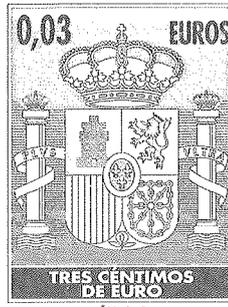
**Solventis S.G.I.I.C, S.A.**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

**(Expresado en Euros)**

<b>6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados</b>	-	-
6.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija	-	-
6.2. Instrumentos de capital	-	-
6.3. Inmovilizado material	-	-
6.4. Activos intangibles	-	-
6.5. Resto	-	-
<b>7. Recuperación de provisiones para riesgos</b>	-	-
7.1. Provisiones por actas fiscales y similares	-	-
7.2. Otras provisiones	-	-
<b>8. Otras ganancias</b>	-	-
8.1. En activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
8.2. Por venta de activos no financieros	-	-
8.3. Por venta de participaciones GAM	-	-
8.4. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
8.5. Otras ganancias	-	-
<b>9. Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)</b>	-	-
<b>10. Resultado neto del período. Pérdidas</b>	-	<b>118.674,53</b>
<b>TOTAL HABER</b>	<b>3.503.651,28</b>	<b>2.824.007,71</b>

\* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos



OP1800014

CLASE 8.ª

**Solventis S.G.I.I.C, S.A.****Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

**A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

	Nota	2023	2022 (*)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>5</b>	<b>499.571,72</b>	<b>(118.674,53)</b>
<b>OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>10.267,69</b>	<b>(8.565,15)</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		<b>13.690,25</b>	<b>(11.420,20)</b>
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		7.097,83	(25.396,28)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		6.592,42	13.976,08
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Diferencias de cambio</b>		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones</b>		-	-
<b>Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>		-	-
<b>Impuesto sobre beneficio</b>		<b>(3.422,56)</b>	<b>2.855,05</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO</b>		<b>509.839,41</b>	<b>(127.239,68)</b>

\* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

Solventis S.G.I.I.C., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

**B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

CLASE 8

	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados negativos ejercicios anteriores	Otros instrumentos capital	Dividendo activo a cuenta	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
<b>SALDO FINAL EN 2022</b>	550.000,00	-	254.094,29	-	-	-	(118.674,53)	685.419,76	(8.587,00)	-	676.832,76
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2023</b>	550.000,00	-	254.094,29	-	-	-	(118.674,53)	685.419,76	(8.587,00)	-	676.832,76
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	499.571,72	499.571,72	10.267,89	-	509.839,61
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(118.674,53)	-	(350.000,00)	118.674,53	(350.000,00)	-	-	(350.000,00)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	(350.000,00)	-	(350.000,00)	-	-	(350.000,00)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(118.674,53)	-	-	118.674,53	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL EN 2023</b>	550.000,00	-	254.094,29	(118.674,53)	-	(350.000,00)	499.571,72	834.991,48	1.660,89	-	836.672,17



OP1800015

Solventis S.G.I.I.C., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)



OP1800016

CLASE	TOTAL FONDOS PROPIOS										TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados negativos ejercicios anteriores	Otros instrumentos capital	Dividendo activo a cuenta	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	
SALDO FINAL EN 2021	550.000,00	-	218.431,76	(112.135,08)	-	(160.000,00)	307.797,61	804.094,29	(21,85)	-	804.072,44
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2022	550.000,00	-	218.431,76	(112.135,08)	-	(160.000,00)	307.797,61	804.094,29	(21,85)	-	804.072,44
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	(118.674,53)	(118.674,53)	(8.565,15)	-	(127.239,68)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	35.662,53	112.135,08	-	160.000,00	(307.797,61)	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversiones de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	35.662,53	112.135,08	-	160.000,00	(307.797,61)	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2022	550.000,00	-	254.094,29	-	-	-	(118.674,53)	685.419,76	(8.587,00)	-	676.832,76



\* Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800017

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

**1. Actividad e información de carácter general**

Solventis, S.G.I.I.C., S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Barcelona el 4 de enero de 2016. La Sociedad tiene su domicilio social en el Paseo de la Castellana nº 60, 4ª planta derecha, 28046 de Madrid, y domicilio administrativo en la Avenida Diagonal nº 682 5ª planta A, 08034 de Barcelona.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, CNMV), desde el 26 de febrero de 2016 con el número 248, habiendo desarrollado las actividades indicadas en su objeto social desde su oficina de Barcelona.

La Sociedad tiene la condición de sociedad unipersonal, al tener como accionista único a Solventis, S.V., S.A. (en adelante, el Accionista Único) (véase nota 5).

La Sociedad pertenece al Grupo Solventis (en adelante, el Grupo), cuya sociedad dominante es Solventis, S.V., S.A., con domicilio social en el Paseo de la Castellana nº 60, 4ª planta derecha, 28046 de Madrid, y domicilio administrativo en la Avenida Diagonal nº 682 5ª planta B, 08034 de Barcelona, siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se depositan en el Registro Mercantil de Madrid.

La operativa de la Sociedad se encuentra sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, considerando las últimas modificaciones introducidas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, así como a lo dispuesto en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sus posteriores modificaciones por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre, por el que se reglamenta dicha Ley.

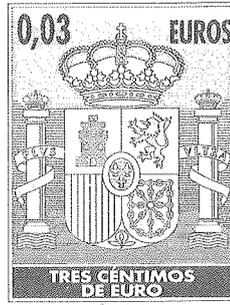
El objeto social de la Sociedad lo constituye la gestión de las inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión y las demás actividades permitidas a las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva por el artículo 40 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

En consecuencia, la Sociedad podrá, además, desarrollar las siguientes actividades:

- a) Gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones, en virtud de un mandato otorgado por los inversores o persona legalmente autorizada, siempre que tales carteras incluyan uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800018

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

- b) Administración, representación, gestión y comercialización de entidades de capital riesgo, de Entidades de Inversión Colectiva Cerradas, de Fondos de Capital Riesgo Europeos (FCRE) y de Fondos de Emprendimiento Social Europeos (FESE), en los términos establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

Asimismo, la Sociedad podrá realizar las siguientes actividades complementarias:

- Asesoramiento sobre inversiones en uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- Custodia y administración de las participaciones de los fondos de inversión y, en su caso, de las acciones de las sociedades de inversión de los FCRE y FESE.
- La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o varios instrumentos financieros.

Además, la Sociedad podrá comercializar acciones y participaciones de IIC.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad gestiona 12 Instituciones de Inversión Colectiva y un Fondo de inversión colectiva de tipo cerrado. Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad gestionaba 11 Instituciones de Inversión Colectiva y un Fondo de Capital Riesgo

- c) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

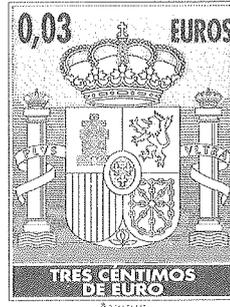
No se han producido hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio 2023.

- d) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 27 de marzo de 2024, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



OP1800019

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

e) Plantilla

La plantilla media de la Sociedad durante el ejercicio 2023 y el 31 de diciembre de 2022 se muestra a continuación:

	2023		2022	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	2	-	2	-
Técnicos	7	1	6	1
Administrativos	2	-	1	1
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>2</b>

En el ejercicio 2023 y 2022 ninguno de los trabajadores tiene algún tipo de discapacidad reconocida mayor o igual al 33%.

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

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Las cuentas anuales de la Sociedad, que se han preparado a partir de sus registros contables, han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- La Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Tipo Cerrado y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la CNMV; y en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2022, y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamento



CLASE 8.ª



OP1800020

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.

- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, y sucesivas modificaciones, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los Administradores de la Sociedad no han formulado estado de flujos de efectivo, al estar la Sociedad exenta de ello, de acuerdo a lo establecido en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y en el artículo 257 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

c) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio 2023 y 2022.

d) Comparación información

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 CNMV.

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



OP1800021

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

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 del ejercicio 2023 y 2022.

e) Juicios y estimaciones

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado juicios y estimaciones sujetos a la normativa regulatoria de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva en particular y de las Sociedades Anónimas en general.

En opinión de los administradores de la Sociedad, la posibilidad de que se materialicen modificaciones en las estimaciones derivadas de interpretaciones diferentes de las aplicadas es remota, y en cualquier caso no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

f) 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 lo 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.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2022.

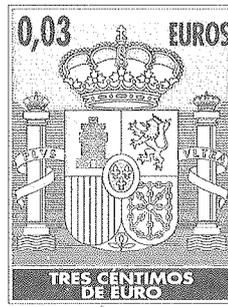
**3. Hechos posteriores a la fecha de balance**

Con fecha 22 de marzo de 2024, se elevaron a público los acuerdos que el Accionista Único de la Sociedad adoptó en la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 20 de marzo de 2024, siendo estos:

- Aumentar el capital social de la Sociedad, mediante aportación dineraria, en cuatrocientos mil euros (400.000,00 €) más, desde la cantidad de quinientos cincuenta mil euros (550.000,00 euros) hasta la cifra de novecientos cincuenta mil euros (950.000,00 euros).



CLASE 8.ª



OP1800022

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

- Como consecuencia de lo anterior se modifican los artículos 6º y 7º de los Estatutos Sociales de la Sociedad.

#### **4. Normas de registro y valoración**

##### a) Activos financieros

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Activos financieros a coste amortizado.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
- Activos financieros a coste.

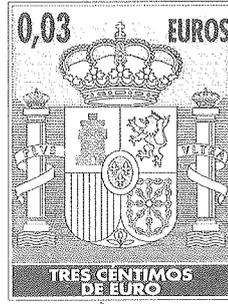
##### i) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría se incluyen los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar, y que no se deben valorar al coste, y sobre los que se ha realizado la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, se incluyen aquellos activos financieros designados, en el momento del reconocimiento inicial de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, para eliminar o reducir significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

##### *Valoración inicial*

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.



OP1800023

CLASE 8.ª

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

*Valoración posterior*

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

ii) Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

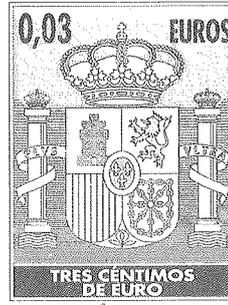
Así, sería consustancial con tal acuerdo un bono con una fecha de vencimiento determinada y por el que se cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, no cumplirían esta condición los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor; préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado); o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

La gestión de un grupo de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que la empresa haya de mantener todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la empresa deberá considerar la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

La gestión que realiza la empresa de estas inversiones es una cuestión de hecho y no depende de sus intenciones para un instrumento individual. Una empresa podrá tener



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800024

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

más de una política para gestionar sus instrumentos financieros, pudiendo ser apropiado, en algunas circunstancias, separar una cartera de activos financieros en carteras

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y

b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

*Valoración inicial*

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

*Valoración posterior*

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado.

Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar



OP1800025

CLASE 8.ª

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

una pérdida por deterioro de valor.

*Deterioro del valor*

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

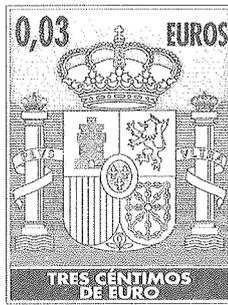
A 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera por importe de 1.232.533,34 euros y 808.840,10 euros respectivamente.

iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluye en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede clasificarlo en la categoría "Activos financieros a coste amortizado". También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800026

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

*Valoración inicial*

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

*Valoración posterior*

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, de acuerdo con la norma relativa a esta última, se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio dejase de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto se tratarán de la misma forma dispuesta para el deterioro de los Activos financieros a coste.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponderá al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados, y se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.



OP1800027

CLASE 8.<sup>a</sup>**Solventis S.G.I.I.C., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)*Deterioro del valor*

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

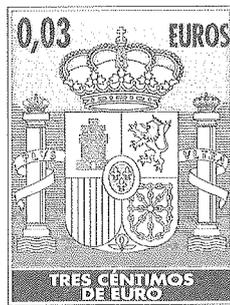
- a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
- b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera por valor de 223.796,58 euros y 126.736,66 euros respectivamente.



OP1800028

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

iv) Activos financieros a coste

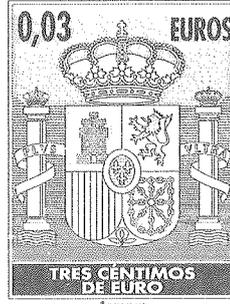
En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13<sup>a</sup> de elaboración de las cuentas anuales.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

*Valoración inicial*

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, debiéndose aplicar, en su caso, en relación con las empresas del grupo, el criterio incluido en el apartado 2 de la norma relativa a operaciones entre empresas del grupo, y los criterios para determinar el coste de la combinación establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios.

No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.



OP1800029

CLASE 8.ª

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

*Valoración posterior*

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por estos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho coste se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplicará este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabilizará como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

*Deterioro del valor*

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la



OP1800030

CLASE 8.ª

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calculará en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, deberá tenerse en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

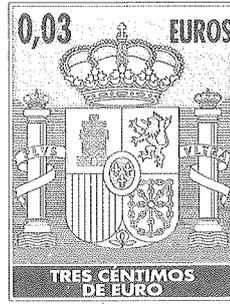
Cuando la empresa participada tuviere su domicilio fuera del territorio español, el patrimonio neto a tomar en consideración vendrá expresado en las normas contenidas en la presente disposición. No obstante, si mediaran altas tasas de inflación, los valores a considerar serán los resultantes de los estados financieros ajustados en el sentido expuesto en la norma relativa a moneda extranjera.

Con carácter general, el método indirecto de estimación a partir del patrimonio neto se podrá utilizar en aquellos casos en que puede servir para demostrar un valor recuperable mínimo sin la necesidad de realizar un análisis más complejo cuando de aquel se deduce que no hay deterioro.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantendrán tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se produzcan las siguientes circunstancias:

a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el



OP1800031

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

exceso, en su caso, se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no revertirá.

b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable sea superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementará, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considerará coste de la inversión. Sin embargo, cuando exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

b) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

i) Pasivos financieros a coste amortizado:

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

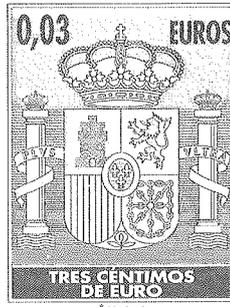
Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

*Valoración inicial*

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800032

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

*Valoración posterior*

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad mantiene instrumentos financieros en esta cartera por importe de 56.541,64 euros y 38.655,44 euros respectivamente.

ii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:

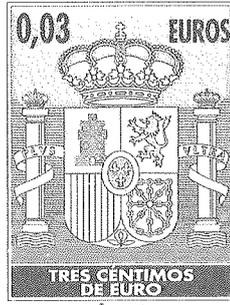
En esta categoría se incluirán los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

a) Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando:

- Se emita o asuma principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
- Sea una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (es decir, una empresa que vende activos financieros que había recibido en préstamo y que todavía no posee).



CLASE 8.ª



OP1800033

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**

(Expresada en euros)

- Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

b) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Esta designación, que será irrevocable, sólo se podrá realizar si resulta en una información más relevante, debido a que:

- Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
- Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección, según se define en la norma 15ª de elaboración de las cuentas anuales.

c) Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos regulados en el apartado 5.1, siempre que se cumplan los requisitos allí establecidos.

*Valoración inicial y posterior*

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de los bonos convertibles, la Sociedad determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares.



CLASE 8.ª



OP1800034

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de los ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

c) Activo material

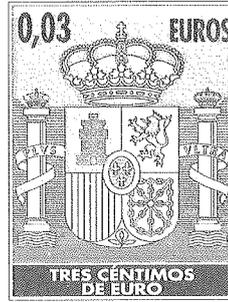
El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Mobiliario	10
Equipos informáticos	3
Instalaciones técnicas y otros	10

En cada cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos



OP1800035

CLASE 8.ª

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**

(Expresada en euros)

futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

**d) Activo intangible**

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables, pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Sociedad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro. La amortización se calcula sistemáticamente según el método lineal en un plazo entre tres y cinco años.

En cualquier caso, la Sociedad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800036

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

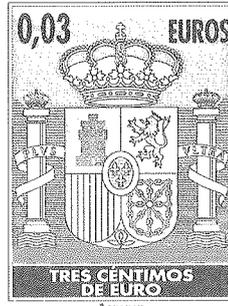
Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.



CLASE 8.ª



OP1800037

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

f) Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

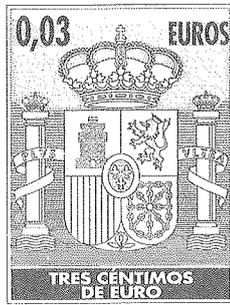
El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio 2023, una vez consideradas las variaciones durante dicho período derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del período puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporal y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente



OP1800038

CLASE 8.<sup>a</sup>**Solventis S.G.I.I.C., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

g) Gastos de personal- Retribuciones de corto plazo

Son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios. Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como: un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del ejercicio en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

- Indemnizaciones por cese

Se reconocerán como un pasivo y como un gasto, sólo cuando la entidad esté comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha formal de retiro o bien a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del contrato laboral por parte de los empleados.

h) Provisiones y pasivos contingentes

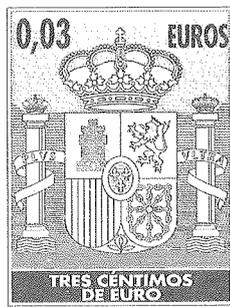
Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

## - Una disposición legal o contractual.

## - Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados



CLASE 8.ª



OP1800039

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

o de políticas empresariales de dominio público.

- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Sociedad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

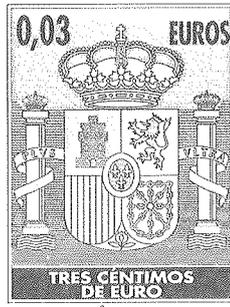
Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

**5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados**

- a) El detalle de los fondos propios del ejercicio 2023 y del 2022, y el movimiento experimentado por los mismos, se muestra a continuación:



OP1800040

CLASE 8.ª

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

	31.12.22	Altas	Bajas	31.12.23
Capital social	550.000,00	-	-	550.000,00
Prima de emisión	-	-	-	-
Reserva legal	96.268,49	-	-	96.268,49
Reservas voluntarias	157.825,80	-	-	157.825,80
Dividendo a cuenta	-	(350.000,00)	-	(350.000,00)
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(118.674,53)	-	(118.674,53)
Resultado del ejercicio	(118.674,53)	499.571,72	(118.674,53)	499.571,72
<b>Total fondos propios</b>	<b>685.419,76</b>	<b>30.897,19</b>	<b>(118.674,53)</b>	<b>834.991,48</b>

	31.12.21	Altas	Bajas	31.12.22
Capital social	550.000,00	-	-	550.000,00
Prima de emisión	-	-	-	-
Reserva legal	65.488,73	30.779,76	-	96.268,49
Reservas voluntarias	152.943,03	4.882,77	-	157.825,80
Dividendo a cuenta	(160.000,00)	-	160.000,00	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(112.135,08)	-	112.135,08	-
Resultado del ejercicio	307.797,61	(118.674,53)	(307.797,61)	(118.674,53)
<b>Total fondos propios</b>	<b>804.094,29</b>	<b>(83.012,00)</b>	<b>(35.662,53)</b>	<b>685.419,76</b>

El capital social al 31 de diciembre de 2023 está representado por 550.000 acciones nominativas a 1,00 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, gozando todas de iguales derechos políticos y económicos.

A 31 de diciembre de 2023, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de Solventis S.G.I.I.C., SA acordó por unanimidad la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2023 de 0,6363 euros brutos por cada acción con derecho a percibirlo en la fecha en que se efectúe el correspondiente pago, cantidad de la que se deducirá la retención a cuenta que, en su caso, resulte aplicable.

Ello supuso la distribución de 350.000,00 euros. La referida distribución de dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2023 se acordó de conformidad con el artículo 277 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y sobre la base del estado contable formulado por el Consejo de Administración en el que se puso de manifiesto que existía liquidez suficiente para realizar dicha distribución.

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio por la Sociedad, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800041

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

a pagar sobre dichos resultados, de acuerdo con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Se incluye a continuación un cuadro demostrativo de la existencia de un beneficio suficiente en el período, que permitía la distribución del dividendo a cuenta que se efectúa en la fecha antes mencionada, y el estado contable provisional justificativo de la existencia de liquidez suficiente para poder llevar a cabo a 31 de diciembre de 2023 la distribución del dividendo a cuenta anterior.

	Dividendo a cuenta 31 de diciembre de 2023
Beneficio bruto desde 1 de enero de 2023	626.537,45
Pérdidas de ejercicios anteriores	(118.674,53)
Estimación del impuesto sobre sociedades a pagar en 2023	(126.965,73)
Beneficios netos disponibles	372.605,99
Reservas legales a dotar sobre los beneficios netos	(13.731,51)
Cantidad máxima de posible distribución	358.874,48
Cantidad que se propuso y distribuyó	350.000,00
Tesorería	2.000,85
Créditos a intermediarios financieros o particulares	1.232.533,34
Otros pasivos	(815.040,53)
Liquidez neta	419.493,66

La liquidez existente en la fecha de declaración del dividendo a cuenta es superior al importe bruto del mismo, existiendo en la fecha una situación de liquidez desahogada.

La cantidad a cuenta (350.000,00 euros) que se propuso repartir como dividendo se hizo efectiva el 15 de enero de 2024, estando a 31 de diciembre de 2023 contabilizado como Otros pasivos (Nota 13).

- b) A 31 de diciembre de 2023 y 2022, existe 1 accionista (persona jurídica), el cual mantiene una participación significativa superior al 5% del capital en circulación de la Sociedad y controla, en su conjunto, el 100% del capital social.



CLASE 8.ª



OP1800042

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

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

d) Distribución de resultados

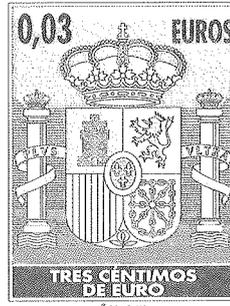
La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2023 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta aprobada el 31 de diciembre de 2022 se detallan a continuación:

	(Propuesta) 2023	(Aprobada) 2022
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>499.571,72</b>	<b>(118.674,53)</b>
<b>Distribución</b>		
Reserva legal	13.731,51	-
Reserva voluntaria	17.165,68	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	118.674,53	(118.674,53)
Dividendos	350.000,00	-
	<b>499.571,72</b>	<b>(118.674,53)</b>

**6. Información por segmentos**

La sociedad efectúa básicamente actividades de gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes, recepción y tramitación de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros y asesoramiento en materia de inversión, así como otros servicios auxiliares. Por este motivo no se desglosa información detallada por segmentos.

En la misma línea, no se observan diferencias geográficas significativas en el territorio de actuación de la Sociedad siendo mayoritariamente España.



OP1800043

CLASE 8.ª

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**

(Expresada en euros)

**7. Créditos a intermediarios financieros**

El saldo del epígrafe Créditos a intermediarios financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se compone de:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Depósitos a la vista	359.243,93	386.953,93
Deudores por comisiones pendientes	873.289,41	421.886,17
	<u><b>1.232.533,34</b></u>	<u><b>808.840,10</b></u>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el epígrafe de "Depósitos a la vista" está compuesto por depósitos a la vista en entidades financieras remunerados a un tipo de interés de mercado.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el epígrafe de "Deudores por comisiones pendientes" se incluye el importe de las comisiones de gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva y Entidades de Capital Riesgo gestionadas y las comisiones de éxito devengadas y pendientes de cobro.

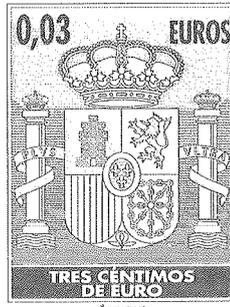
**8 Deudas con intermediarios financieros**

El saldo del epígrafe Deudas con intermediarios financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se compone de:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Acreedores empresas del grupo	56.541,64	38.655,44
	<u><b>56.541,64</b></u>	<u><b>38.655,44</b></u>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

En el epígrafe de "Acreedores empresas del grupo" a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se incluye el saldo acreedor con Solventis S.V. por servicios de mediación con las IIC gestionadas por la Sociedad.



OP1800044

CLASE 8.<sup>a</sup>**Solventis S.G.I.I.C., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)**9. Acciones y participaciones**

El saldo del epígrafe Acciones y participaciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se compone de:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Acciones y participaciones cartera interior	223.796,58	126.736,66
Cotizables	-	-
No cotizables	223.796,58	126.736,66
Deterioro del valor de acciones y participaciones	-	-
	<u>223.796,58</u>	<u>126.736,66</u>

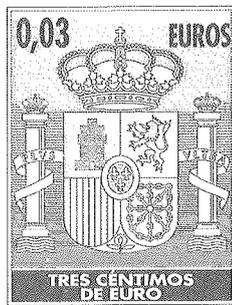
(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

A 31 de diciembre de 2023 dicho saldo recoge 9.836,86 participaciones de un Fondo de Inversión cuyo valor liquidativo es de 10,20713 € por participación, 0,29 participaciones de un Fondo de Inversión Libre cuyo valor liquidativo es de 1.284,97876 € por participación, 60,82 participaciones de otro Fondo de Inversión Libre cuyo valor liquidativo es de 1.036,65849 € por participación, 10,00 participaciones de un Fondo de Inversión Libre en proceso de inscripción a la CNMV cuyo valor liquidativo es de 1.000,00 € por participación, 50,00 participaciones de un Fondos de inversión colectiva de tipo cerrado de cuyo valor liquidativo es de 1.000,00 € por participación, las cinco instituciones de inversión colectiva son gestionadas por la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2022 dicho saldo recoge 7.961,00 acciones de una Sociedad de Inversión de Capital Variable en liquidación cuyo valor liquidativo es de 0,848473 € por acción, 1,1772 participaciones de un Fondo de Inversión Libre cuyo valor liquidativo es de 1.243,032877 € por participación, 23,01908 participaciones de otro Fondo de Inversión Libre cuyo valor liquidativo es de 1.003,170848 € por participación, 1.000 participaciones de un Fondo de Inversión cuyo valor liquidativo es de 9,98247, 6.000 participaciones de un Fondo de Inversión cuyo valor liquidativo es de 10,00 € por participación, y 2.882,00687 participaciones de un Fondo de Inversión cuyo valor liquidativo es de 8,82859 € por participación, las seis instituciones de inversión colectiva son gestionadas por la Sociedad.



CLASE 8.ª



OP1800045

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

**10. Activo material**

El desglose del saldo del Activo material de uso propio del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

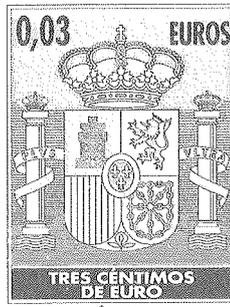
	<u>Bruto</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>			
Equipos informáticos y sus instalaciones	11.927,96	(11.927,96)	-
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	4.555,55	(1.762,21)	2.793,34
	<u>16.483,51</u>	<u>(13.690,17)</u>	<u>2.793,34</u>

	<u>Bruto</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>			
Equipos informáticos y sus instalaciones	11.927,96	(11.927,96)	-
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	4.555,55	(1.510,18)	3.045,37
	<u>16.483,51</u>	<u>(13.438,14)</u>	<u>3.045,37</u>

El movimiento durante el ejercicio 2023 y el 31 de diciembre de 2022 del saldo del epígrafe de Inmovilizado material es el siguiente:



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800046

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

	<u>De uso propio</u>
<b>Bruto</b>	
Saldo al 31 de diciembre de 2022	16.483,51
Adiciones	-
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>16.483,51</u>
<b>Amortización acumulada</b>	
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(13.438,14)
Dotaciones	(252,03)
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>(13.690,17)</u>
<b>Neto</b>	
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>3.045,37</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>2.793,34</u>



CLASE 8.ª



OP1800047

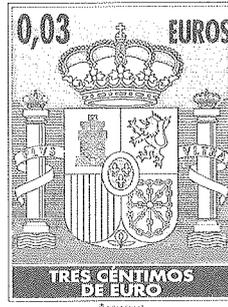
**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

	<u>De uso propio</u>
<b>Bruto</b>	
Saldo al 31 de diciembre de 2021	16.483,57
Adiciones	-
Retiros	(0,06)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>16.483,51</u>
<b>Amortización acumulada</b>	
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(13.186,82)
Dotaciones	(251,38)
Retiros	0,06
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>(13.438,14)</u>
<b>Neto</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<u>3.296,75</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>3.045,37</u>

El valor bruto de los elementos del Inmovilizado material de uso propio que se encuentren en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a un importe de 12.470,05 euros y 12.470,11 euros respectivamente.

Los Administradores estiman que el valor razonable del Inmovilizado material de uso propio no difiere de forma significativa de su valor en libros.



OP1800048

CLASE 8.ª

Solventis S.G.I.I.C., S.A.

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)**11. Activo intangible**

El desglose del saldo del Otro activo intangible del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>Bruto</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>			
Propiedad Industrial	-	-	-
Aplicaciones Informáticas	48.287,85	(2.086,21)	46.201,64
	<u>48.287,85</u>	<u>(2.086,21)</u>	<u>46.201,64</u>
	<u>Bruto</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>			
Propiedad Industrial	-	-	-
Aplicaciones Informáticas	1.287,85	(1.284,69)	3,16
	<u>1.287,85</u>	<u>(1.284,69)</u>	<u>3,16</u>

El movimiento durante el ejercicio 2023 y el 31 de diciembre de 2022 del epígrafe del Activo intangible es el siguiente:

	<u>De uso propio</u>
<b>Bruto</b>	
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1.287,85
Adiciones	47.000,00
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>48.287,85</u>
<b>Amortización acumulada</b>	
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(1.284,69)
Dotaciones	(801,52)
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>(2.086,21)</u>
<b>Neto</b>	
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>3,16</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>46.201,64</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800049

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

	<u>De uso propio</u>
<b>Bruto</b>	
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>1.287,85</u>
Adiciones	-
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>1.287,85</u>
<b>Amortización acumulada</b>	
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>(1.281,36)</u>
Dotaciones	(3,33)
Retiros	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>(1.284,69)</u>
<b>Neto</b>	
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>6,49</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>3,16</u>

En el transcurso del ejercicio 2023 se ha adquirido un software por valor de 47.000,00.

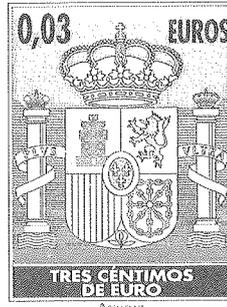
El valor bruto de los elementos del Inmovilizado inmaterial de uso propio que se encuentran en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascienden a un importe de 1.287,84 euros y 1.099,84 euros respectivamente.

**12. Periodificaciones**

La composición de las Periodificaciones de activo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones y gastos pagados no devengados	171.231,88	158.525,85
Otras periodificaciones	<u>26.938,86</u>	<u>23.957,19</u>
	<u>198.170,74</u>	<u>182.483,04</u>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos



OP1800050

CLASE 8.ª

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**

(Expresada en euros)

El saldo a 31 de diciembre de 2023 de Comisiones y gastos pagados no devengados se corresponde principalmente al descuento de suscripción abonado por la Sociedad Gestora a favor de un Fondo de Inversión Libre gestionado por la misma (136.131,88 euros), y a servicios pagados y aún no devengados a Qubitia Solutions SL (35.100,00 euros).

El saldo a 31 de diciembre de 2022 se corresponde principalmente al descuento de suscripción abonado por la Sociedad Gestora a favor de un Fondo de Inversión Libre gestionado por la misma.

El saldo a 31 de diciembre de 2023 y 2022 de Otras Periodificaciones se corresponde principalmente a servicios devengados y aún no facturados (comisión de administración de las SICAVs gestionadas por la Sociedad y los ingresos por análisis refacturados).

La composición de las Periodificaciones de pasivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones y otros productos cobrados y no devengados	-	-
Gastos devengados no vencidos	1.442,34	1.637,62
Otras periodificaciones	-	-
	<u>1.442,34</u>	<u>1.637,62</u>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

**13. Otros activos y otros pasivos**a) Otros activos

La composición de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Administraciones públicas	-	23.573,44
Anticipos y créditos al personal	4.200,19	5.350,14
Otros	-	-
	<u>4.200,19</u>	<u>28.923,58</u>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

El saldo a 31 de diciembre de 2022 de Administraciones Públicas se corresponde principalmente a retenciones y pagos a cuenta (ver nota 20).



OP1800051

CLASE 8.<sup>a</sup>**Solventis S.G.I.I.C., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)b) Otros pasivos

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Administraciones Públicas	371.091,13	85.214,13
Desembolsos pendientes en suscripción de valores	-	-
Saldos por operaciones de arrendamiento financiero	-	-
Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores	443.949,40	349.692,81
	<u>815.040,53</u>	<u>434.906,94</u>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

En el epígrafe de "Otras Deudas No Relacionadas con Operaciones de Valores" a 31 de diciembre de 2023 se incluye remuneraciones pendientes de pago por 51.500,00 euros, 42.449,40 euros de saldos con acreedores por prestación de servicios, y el dividendo a cuenta con Solventis SV, S.A. por 350.000,00 euros. A 31 de diciembre de 2022 se incluye remuneraciones pendientes de pago por 33.000,00 euros, y 316.692,81 euros de saldos con acreedores por prestación de servicios.

En el epígrafe de "Administraciones Públicas" a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se incluye el saldo acreedor con Hacienda Pública por retenciones practicadas, y las deudas con organismos de la Seguridad Social como consecuencia de las prestaciones que estos realizan. A 31 de diciembre de 2023 se incluye el importe a pagar correspondiente al Impuesto sobre el beneficio del ejercicio por importe de 126.965,73 euros.

De acuerdo con lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del ejercicio medio de pago a proveedores efectuado a 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022 por la Sociedad es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	30	30
Ratio de operaciones pagadas	30	30
Ratio de operaciones pendientes de pago	29	29
	<b>Importe (euros)</b>	<b>Importe (euros)</b>
Total de pagos realizados	2.167.382,48	1.721.050,52
Total de pagos pendientes	81.701,86	295.855,02



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800052

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

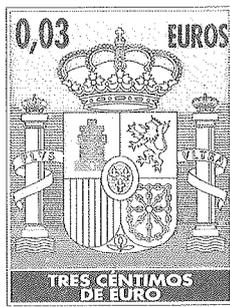
La Sociedad ha procedido a realizar el cálculo del periodo medio de pago a proveedores, durante el ejercicio 2023 y 2022, tal y como se establece en el artículo 5 de la citada Resolución.

La entrada en vigor de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, ha modificado la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales. En concreto, se modifica la disposición adicional tercera que establece la obligación para las sociedades de publicar de forma expresa las informaciones sobre plazos de pago a sus proveedores en la memoria de sus cuentas anuales. En relación con esta obligación de información, el 4 de febrero de 2016 se publicó en el BOE una nueva resolución emitida por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) que derogó la anterior de 29 de diciembre de 2010.

<b>Nuevos requisitos de transparencia según Ley 18/2022 de 28 de septiembre</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior de 60 días	2.167.382,48	1.721.050,52
Número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo de 60 días	312	434
% facturas pagadas vs total pagos proveedores inferior a 60 días	100,00%	100,00%
% número de facturas vs nº total facturas pagadas en un periodo inferior a 60 días	100,00%	100,00%

**14. Recursos de clientes fuera de balance**

- a) El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva cuya gestión de la totalidad de los activos que formen su patrimonio está encomendada a la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:



OP1800053

CLASE 8.ª

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

	2023	2022
Instituciones de Inversión Colectiva y Entidades de Capital Riesgo	Patrimonio gestionado	Patrimonio gestionado
Solventis EOS, S.I.C.A.V., S.A.	22.248.718,20	19.103.860,29
RG 27, S.I.C.A.V., S.A.	17.320.637,93	15.075.412,76
Solventis Eos R.V. Internacional, F.I.	9.932.896,87	8.894.574,76
Solventis Aura Iberian Equity, F.I.	3.862.232,70	4.067.120,29
Solventis Zeus Patrimonio Global, F.I.	25.950.184,86	18.431.402,55
Solventis Hermes Multigestión, F.I.	44.372.789,83	3.212.514,30
Solventis Cronos RF Internacional, F.I.	24.062.497,10	11.079.739,31
Global Mix Fund, F.I.	20.064.015,48	15.175.915,09
Spanish Direct Leasing Fund, F.I.L.	205.694,11	797.173,31
Spanish Direct Leasing Fund II F.I.L.	26.662.779,08	9.266.178,23
Fondo Innovación FILPE	42.836.622,01	20.123.140,17
Uve Equity Fund, F. I.	1.897.640,68	-
FONDISO FICC	50.000,00	-
Henko Capital Partners I, FCR	-	19.806.506,82
	<b>239.466.708,85</b>	<b>145.033.537,88</b>

- b) A 31 de diciembre de 2022 se detallan 19.806.506,82 euros de patrimonio comercializado correspondientes a Henko Capital Partners I, FCR.

**15. Comisiones****a) Comisiones percibidas**

El detalle de las comisiones percibidas y satisfechas al 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Comisiones percibidas:	2023	2022
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	1.072.461,86	570.276,07
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	960.165,32	584.173,45
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	378.679,01	145.711,54
Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	917.516,31	1.242.483,48
Otras comisiones	107.245,72	132.017,04
<b>Total</b>	<b>3.436.068,22</b>	<b>2.674.661,58</b>



CLASE 8.ª



OP1800054

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2023 se incluye las comisiones de gestión que la sociedad cobra por importe de 2.607.441,78 euros y las comisiones sobre resultados cobradas, por importe de 721.380,72 euros. Al 31 de diciembre de 2022 se incluye las comisiones de gestión que la sociedad cobra por importe de 2.534.736,68 euros y las comisiones sobre resultados cobradas, por importe de 7.907,86 euros.

En el epígrafe Otras comisiones se incluyen los importes provenientes de la comisión de administración de las SICAVs gestionadas por la Sociedad, y las comisiones por el servicio de análisis que son refacturadas a las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad.

La Sociedad Gestora contrata a terceras partes no vinculadas servicios de análisis financiero sobre inversiones que refactura a las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona, tal y como se detalle en el folleto inscrito en CNMV de las mismas.

A continuación, se detallan las tarifas máximas aplicables por la Sociedad durante el ejercicio 2023 y 2022, sobre los fondos de inversión de carácter financiero. La comisión de gestión se establecerá en función de su patrimonio, de sus rendimientos o de ambas variables. Con carácter general, no podrán percibirse comisiones de gestión que, en términos anuales, superen los límites siguientes:

- a) Cuando la comisión se calcule únicamente en función del patrimonio del fondo, el 2,25% de este.
- b) Cuando se calcule únicamente en función de los resultados, el 18% de estos.
- c) Cuando se utilicen ambas variables, el 1,35% del patrimonio y el 9% de los resultados.

Cuando toda o parte de la comisión de gestión se calcule en función de los resultados, se considerarán todos los rendimientos netos obtenidos, tanto materializados como latentes, y el límite establecido se aplicará una vez descontada la propia comisión.

b) Comisiones satisfechas

El detalle de las comisiones pagadas y satisfechas al 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:



CLASE 8.ª



OP1800055

## Solventis S.G.I.I.C., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023 (Expresada en euros)

Comisiones satisfechas:	2023	2022
Comisiones de comercialización	476.542,22	381.771,03
Comisiones retrocedidas	77.990,28	117.910,44
Comisiones pagadas por asesoramiento	824.917,10	1.039.609,74
Otras comisiones	-	-
<b>Total</b>	<b>1.379.449,60</b>	<b>1.539.291,21</b>

En el epígrafe Comisiones de comercialización a 31 de diciembre de 2023 se incluye principalmente las comisiones de comercialización pagadas a Solventis S.V., S.A. por un valor de 465.507,67 euros (373.229,06 euros a 31 de diciembre de 2022).

En el epígrafe Comisiones retrocedidas a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se incluyen principalmente las comisiones de comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad Gestora a clientes de gestión discrecional de carteras de Solventis S.V., S.A.

En el epígrafe Comisiones pagadas por asesoramiento a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se incluyen las comisiones pagadas al asesor del fondo de capital riesgo gestionado por la Sociedad Gestora.

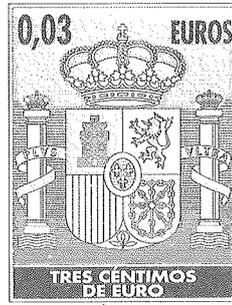
## 16. Otros productos de explotación

En 2023, en el epígrafe Otros productos de explotación se incluye principalmente 20.000 euros (27.000 euros en el ejercicio 2022) facturados a empresas como anticipo por análisis de operación de financiación del fondo Spanish Direct Leasing Fund II, FIL, que si finalmente se materializa la operación son abonados a las mismas, y 34.000 euros cobrados a sus promotores para la constitución de 3 vehículos de inversión.

## 17. Gastos de personal y gastos generales

### a) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal al 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:



OP1800056

CLASE 8.<sup>a</sup>**Solventis S.G.I.I.C., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

<u>Gastos de personal</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Sueldos y cargas sociales	843.158,49	728.100,00
Gastos de formación	1.650,00	2.200,00
<b>Total</b>	<b>844.808,49</b>	<b>730.300,00</b>

b) Gastos generales

El detalle de otros gastos generales al 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

<u>Gastos generales</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inmuebles e instalaciones	79.225,48	78.497,84
Sistemas informáticos	3.577,15	3.402,85
Publicidad y representación	-	-
Servicios de profesionales independientes	198.019,05	173.057,22
<i>Delegación/apoyo funciones de control interno Circular 6/2009 CNMV</i>	62.746,56	44.860,12
<i>Servicios de análisis</i>	72.199,93	68.005,98
<i>Servicios jurídicos</i>	-	-
<i>Otros</i>	63.072,56	60.191,12
Servicios administrativos subcontratados	165.018,68	143.331,83
Otros gastos	102.317,24	77.803,82
<i>Remuneración consejeros/alta dirección con f. ejecutivas</i>	-	-
<i>Dietas consejeros</i>	-	-
<i>Otros</i>	102.317,24	77.803,82
<b>Total</b>	<b>548.157,60</b>	<b>476.093,56</b>

En este epígrafe se incluye el arrendamiento y servicios prestados por Solventis S.V., S.A. por un total de 96.000,00 euros a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 también se incluyen los servicios prestados por Qubitia Solutions SL por valor de 36.050,00 euros y 28.883,33 euros respectivamente.



CLASE 8.ª



OP1800057

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

**18. Contribuciones e impuestos**

En el epígrafe contribuciones e impuestos al 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022 incluye principalmente el IVA soportado que no es deducible por la Sociedad.

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Contribuciones e impuestos	82.291,61	59.505,34
	<u>82.291,61</u>	<u>59.505,34</u>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos

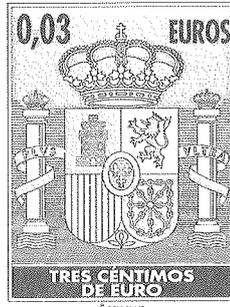
**19. Pérdidas y Ganancias por operaciones financieras**

En el epígrafe Pérdidas por operaciones financieras al 31 de diciembre de 2023 incluye principalmente la pérdida producida por la venta de las acciones restantes de una Sociedad de Inversión de Capital Variable liquidada en el ejercicio 2022 que era gestionada por la Sociedad, cuyo titular era la misma Gestora, así como la venta de participaciones de un compartimento, liquidado en el transcurso del ejercicio 2023, de un Fondo de inversión gestionado por la Sociedad, cuyo titular era la misma Gestora. A 31 de diciembre de 2022 incluye solo la pérdida producida por la venta de acciones de una Sociedad de Inversión de Capital Variable liquidada en el transcurso del ejercicio 2022.

En el epígrafe Ganancias por operaciones financieras al 31 de diciembre de 2023 incluye principalmente el beneficio producido por la venta de participaciones de un fondo de inversión gestionado por la Sociedad, cuyo titular era la misma Gestora.

**20. Situación fiscal**

La conciliación del resultado contable a 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:



OP1800058

CLASE 8.ª

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

	2023	2022
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	<b>626.537,45</b>	<b>(118.674,53)</b>
Total diferencias permanentes	-	-
Reducción por reserva de capitalización	-	-
Compensación de Bases Imponibles negativas	(118.674,53)	-
<b>Resultado contable ajustado</b>	<b>507.862,92</b>	<b>(118.674,53)</b>
Cuota íntegra	126.965,73	-
Deducciones y bonificaciones	-	-
<b>Gasto por impuesto de sociedades</b>	<b>126.965,73</b>	<b>-</b>
<b>Importe a pagar</b>	<b>126.965,73</b>	<b>-</b>
Retenciones y pagos a cuenta	-	(23.573,44)
<b>Importe a liquidar</b>	<b>126.965,73</b>	<b>(23.573,44)</b>

Según la modificación introducida por la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, el tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades ha sido modificado pasando del 30% al 28%, para los periodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2015 y al 25%, para los periodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2016.

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta de los últimos cuatro ejercicios a excepción del Impuesto de Sociedades de los últimos cinco ejercicios.

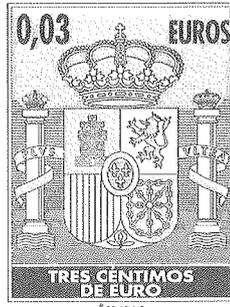
A 31 de diciembre de 2023, el epígrafe de Otros Pasivos – Administraciones públicas corrientes recoge el importe a liquidar del Impuesto de Sociedades.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de la Dirección de la Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no tiene deducciones ni bonificaciones pendientes de utilización, pero sí bases imponibles negativas pendientes de compensar.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800059

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

**21. Información sobre medio ambiente**

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

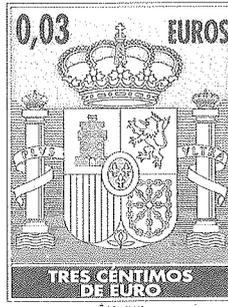
La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos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

**22. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección**

El Presidente de la Sociedad ha percibido remuneración en el ejercicio 2023 y 2022 en su rol de Consejero. En el ejercicio 2023 y 2022 la Alta Dirección (entre los que se incluye el Presidente) han percibido remuneraciones brutas por importe de 163.595,05 euros y 188.000,08 euros respectivamente. No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2023 y 2022, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

En relación a las situaciones de conflictos de interés detalladas en el artículo 229.1 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad o personas vinculadas con ellos manifiestan que, al 31 de diciembre de 2023:

- a) No han realizado transacciones con la sociedad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.
- b) No han utilizado el nombre de la sociedad o invocado su condición de administradores para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- c) No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.
- d) No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la sociedad.



OP1800060

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**

(Expresada en euros)

---

- e) 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.
- f) No 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 sitúen en un conflicto de interés permanente con los intereses de la Sociedad.

Adicionalmente, tal y como se define en el artículo 229.1f) de la citada Ley, ningún miembro entrante y saliente del Consejo de Administración ha 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.

Asimismo, según la información de la que disponen los miembros del Consejo de Administración, la cual ha sido obtenida con la mayor diligencia debida, no existen personas vinculadas tanto a los miembros de dicho Consejo de Administración, como a los consejeros salientes mencionados anteriormente, según se definen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital que presenten situaciones de conflicto de interés con la Sociedad al 31 de diciembre de 2023.

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.

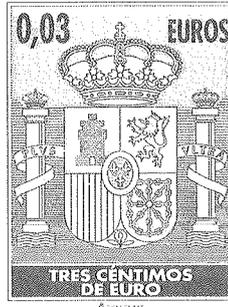
**23. Honorarios de auditoría**

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 4.000,00 euros (gastos e impuestos no incluidos).

Durante el ejercicio 2023 y 2022, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., ni firmas vinculadas al mismo, han facturado honorarios adicionales por otros servicios no relacionados con la auditoría y el informe anual sobre protección de activos de clientes.

**24. Departamento de Atención al Cliente**

Con arreglo a la Orden ECO 734/2004, de 11 de marzo, el titular del Departamento de Atención al Cliente el Departamento de Atención al Cliente de la sociedad no ha recibido reclamación alguna presentada durante el ejercicio 2022 y 2021 por los clientes de la Sociedad.



OP1800061

CLASE 8.ª

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)**25. Gestión de riesgos**

La Sociedad ha establecido los siguientes criterios para la gestión, control, seguimiento y evaluación continuada de los riesgos derivados de su actividad:

## i) Organización:

- Implicación del Consejo de Administración de la Sociedad en el proceso de gestión y control efectivo de los riesgos.
- Independencia entre las Unidades tomadoras de riesgos (Gestión) y la Unidad encargada del procesamiento de las transacciones (Contabilidad y Finanzas).
- Independencia entre las Unidades tomadoras de riesgos (Gestión) y la Unidad encargada del control y el análisis de los mismos (Unidad de Control de Riesgos).
- Independencia entre la Unidad encargada del procesamiento de las transacciones (Contabilidad y Finanzas) y la Unidad encargada del control y el análisis de los riesgos asociados a dichas transacciones (Unidad de Control de Riesgos).

## ii) Metodología:

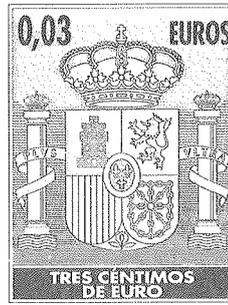
- Captura y medición de forma precisa de todos los riesgos en los que la Sociedad incurre por la operativa en los distintos mercados, productos y monedas en los que mantiene posiciones, por cuenta de clientes.
- Análisis de las posiciones de riesgo actuales y previstas, de acuerdo con las metodologías aprobadas, realizando simulaciones de escenarios ante condiciones extremas en los mercados financieros con objeto de prever pérdidas no esperadas.
- Limitación de la operativa a mercados, productos y actividades autorizadas, donde se tiene un conocimiento suficiente de los riesgos en los que se incurre y se cuenta con la infraestructura necesaria para su control.
- Establecimientos de sistemas de conciliación periódicos entre la Sociedad, el Mercado y el Depositario de las posiciones en cartera de los clientes.
- Establecimiento de controles para la gestión de riesgos operacionales.

a) Riesgo Operacional

El mayor riesgo al que está expuesta la Sociedad es el riesgo operacional, esto es, según se define en Basilea II, el riesgo de sufrir pérdidas resultado de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, el personal o los sistemas internos, o bien como consecuencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y reputacional.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800062

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**

(Expresada en euros)

---

El riesgo operacional se atenúa con el establecimiento de un marco de control de las operaciones que garantice la integridad de los datos y una segregación de funciones adecuada a lo largo del procesamiento de una operación. Adicionalmente se está trabajando para automatizar al máximo, en la medida de lo posible, los procesos que puedan provocar un mayor número de errores para minimizar las pérdidas por riesgo operacional.

b) Riesgo de Mercado

La Sociedad invierte su cartera propia solo en Deuda Pública del Estado Español, Depósitos a corto plazo en Entidades Financieras de alta calificación crediticia, Fondos de Inversión Monetario, por lo que el riesgo de mercado es prácticamente nulo.

c) Riesgo de Crédito

Históricamente la Sociedad no he tenido nunca problemas en la calidad crediticia de sus clientes, por lo que dicho riesgo se considera mínimo.

d) Riesgo de Liquidez

La inversión de la liquidez se materializa en instrumentos de elevada liquidez, como adquisición temporal de activos con vencimiento a muy corto plazo, Depósitos a corto plazo en Entidades Financieras de alta calificación crediticia, y participaciones en Fondos de Inversión Monetario.

e) Riesgo de tipo de Interés

Dada la clase de activos y pasivos financieros de la Entidad, la exposición al riesgo de tipo de interés es insignificante.

f) Riesgo de sostenibilidad

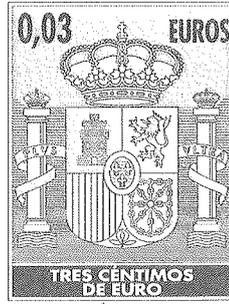
Se define como aquel riesgo que constituye la posibilidad de pérdidas impulsadas por los factores ambientales, sociales y de gobernanza ("ESG" por sus siglas en inglés).

## **26. Gestión de capital**

De acuerdo con el artículo 100.1 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sus posteriores modificaciones por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre, los recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva han de ser, como mínimo, igual a la mayor de las siguientes cantidades:



CLASE 8.ª



OP1800063

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

---

- a) Un capital social y unos recursos propios adicionales conforme a lo siguiente:
- Un capital social mínimo íntegramente desembolsado de 125.000 euros para las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y 300.000 euros para las sociedades de inversión autogestionadas, sin perjuicio de lo dispuesto en los artículos 80.2 y 92.2 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio.
  - Adicionalmente, este capital social mínimo deberá de ser incrementado en una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que esté administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250 millones de euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10 millones de euros.

La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50%, con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora. La entidad de crédito o aseguradora deberá tener su domicilio social en un Estado miembro de la Unión Europea, o bien en un tercer país, siempre que esté sometida a unas normas prudenciales que, a juicio de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sean equivalentes a las establecidas en el Derecho de la Unión Europea.

- A fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva que gestionen Instituciones de Inversión Colectiva distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009, o Entidades de Capital Riesgo y Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, estas deberán o bien:
  - i) Disponer de recursos propios adicionales que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional.

Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la anterior responsabilidad el 0,01% del patrimonio gestionado de las Instituciones de Inversión Colectiva distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009.



OP1800064

CLASE 8.ª

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023**  
(Expresada en euros)

- ii) O suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas, Entidades de Capital Riesgo y Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado, el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o Entidades de Capital Riesgo o Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado que estén a su vez gestionadas por la misma Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.

- b) El 25 por ciento del importe de los gastos de estructura cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente.

El artículo 102 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sus posteriores modificaciones por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre) establece que los recursos propios mínimos exigibles (de acuerdo con el artículo 100.1.a) de dicho Reglamento), se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, incluidas las que gestionen, siempre que tales Instituciones de Inversión Colectiva cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10% del patrimonio de la Institución de Inversión Colectiva en acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las Entidades de Capital Riesgo y Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la sociedad cumplía con este requisito legal.

Asimismo, el artículo 104 del mencionado reglamento establece que las inversiones de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva no podrán superar el 25% de sus recursos propios en valores emitidos o avalados por una misma entidad o entidades pertenecientes al mismo grupo económico.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la sociedad cumplía con este requisito legal.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800065

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

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

---

### **Evolución económica y de mercados financieros**

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 rápida 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 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.

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



CLASE 8.ª



OP1800066

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

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

---

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.

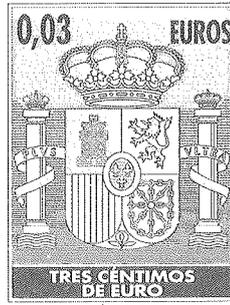
Por la parte de la economía china, el año ha venido marcado por la crisis del sector inmobiliario, que ha lastrado el crecimiento del país, así como la confianza de los inversores. De esta forma, el Banco popular de China (PBoC) ha tenido que seguir estimulando la economía, con ayudas a empresas de agricultura 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.

En medio de este entorno, el Resultado Neto de Solventis S.G.I.I.C., S.A. ha mejorado sustancialmente respecto al ejercicio anterior, siendo de 499.571,72 euros a 31 de diciembre de 2023 (-118.674,53 euros a 31 de diciembre de 2022). Por la parte de los ingresos, concretamente las comisiones percibidas, éstas se han incrementado un 28,47% (+761.406,64 euros), siendo a cierre del ejercicio 2023 de 3.436.068,22 euros (2.674.661,58 euros a cierre del ejercicio 2022).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP1800067

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

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

Por la parte de los costes, las variaciones más significativas son; las Comisiones y corretajes satisfechos se han reducido un 10,38% (-159.841,61 euros), siendo a cierre del ejercicio 2023 de 1.379.449,60 euros (1.539.291,21 euros a cierre del ejercicio 2022), los Gastos de personal se han incrementado un 15,68% (+114.508,49 euros), siendo a cierre del ejercicio 2023 de 844.808,49 euros (730.300,00 euros a cierre del ejercicio 2022), los Gastos generales se han incrementado un 15,14% (+72.064,04 euros), siendo a cierre del ejercicio 2023 de 548.157,60 euros (476.093,56 euros a cierre del ejercicio 2022), y el Impuesto sobre el beneficio de período que al tener beneficios es de 126.965,73 euros.

Para el ejercicio 2024 es previsible que la Sociedad continúe con la consolidación de sus proyectos actuales, así como la puesta en marcha de nuevos proyectos que a la fecha están siendo ultimados. En este sentido, sería razonable pensar en obtener un Resultado Neto positivo, así como seguir consolidando su especialidad en el sector.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio**

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.

#### **Gastos de investigación y desarrollo**

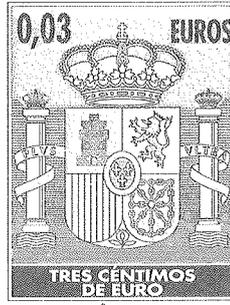
Nada que reseñar dado el objeto social de la Sociedad.

#### **Adquisición de Acciones Propias**

A 31 de diciembre de 2023 no se han producido operaciones con acciones propias.



CLASE 8.ª



OP1800068

**Solventis S.G.I.I.C., S.A.**

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

---

Reunidos los Administradores de Solventis, S.G.I.I.C., 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 período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2023, Cuentas de pérdidas y ganancias y Estados 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 período anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2023.

**FIRMANTES:**

\_\_\_\_\_  
D. Ramiro Martínez Pardo del Valle  
Presidente

\_\_\_\_\_  
D. Christian Torres Lang  
Consejero Secretario

\_\_\_\_\_  
D. Alberto Moro Suárez  
Consejero