

**Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2019



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.:

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2019.

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

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha mantenido un contrato de gestión con Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

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

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

#### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

---

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

---

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

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

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

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

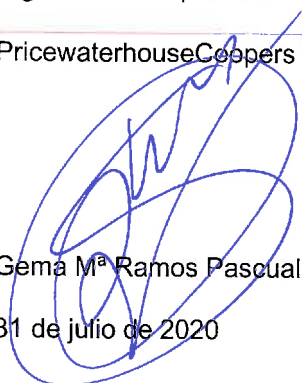
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gema M<sup>a</sup> Ramos Pascual (22788)

31 de julio de 2020



ON9488867

CLASE 8.<sup>a</sup>

Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>4 634 155,89</b>	<b>4 029 672,95</b>
Deudores	78 261,75	320 244,52
Cartera de inversiones financieras	4 495 647,01	3 049 238,51
Cartera interior	1 144 011,44	659 715,56
Valores representativos de deuda	832 608,99	367 217,78
Instrumentos de patrimonio	310 144,45	292 497,78
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 258,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 347 788,66	2 378 958,62
Valores representativos de deuda	121 506,61	310 518,18
Instrumentos de patrimonio	298 937,79	260 828,58
Instituciones de Inversión Colectiva	2 927 344,26	1 807 611,86
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 846,91	10 564,33
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	60 247,13	660 189,92
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4 634 155,89</b>	<b>4 029 672,95</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



ON9488868

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>4 622 024,48</b>	<b>4 021 252,90</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 622 024,48	4 021 252,90
Capital	3 494 630,00	3 494 630,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	105 872,41	105 867,54
Reservas	683 385,52	683 531,26
(Acciones propias)	(94,61)	-
Resultados de ejercicios anteriores	(262 775,90)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	601 007,06	(262 775,90)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>12 131,41</b>	<b>8 420,05</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	12 131,41	8 343,75
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	76,30
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>4 634 155,89</b>	<b>4 029 672,95</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>162 664,50</b>	<b>317 401,37</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	191 068,14
Compromisos por operaciones cortas de derivados	162 664,50	126 333,23
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>20 765 325,15</b>	<b>20 505 370,00</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	20 505 370,00	20 505 370,00
Pérdidas fiscales a compensar	259 955,15	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>20 927 989,65</b>	<b>20 822 771,37</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9488869

Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresada en euros)

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	3 945,24	9 148,64
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(33 832,78)	(33 442,20)
Comisión de gestión	(21 827,94)	(21 312,10)
Comisión de depositario	(4 365,69)	(4 262,34)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 639,15)	(7 867,76)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(29 887,54)</b>	<b>(24 293,56)</b>
Ingresos financieros	63 465,37	56 753,67
Gastos financieros	(1 378,02)	(2 939,77)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	463 456,44	(175 062,88)
Por operaciones de la cartera interior	100 481,61	(74 682,70)
Por operaciones de la cartera exterior	362 974,83	(100 399,57)
Por operaciones con derivados	-	19,39
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 952,35	(726,78)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	106 843,43	(116 506,58)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(9,12)	(3 196,63)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	110 664,54	(131 669,78)
Resultados por operaciones con derivados	(3 811,99)	18 359,83
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>634 339,57</b>	<b>(238 482,34)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>604 452,03</b>	<b>(262 775,90)</b>
Impuesto sobre beneficios	(3 444,97)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>601 007,06</b>	<b>(262 775,90)</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	601 007,06
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>601 007,06</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	3 494 630,00	105 867,54	683 531,26	-	-	-	(262 775,90)	-	-	4 021 252,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>3 494 630,00</b>	<b>105 867,54</b>	<b>683 531,26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(262 775,90)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 021 252,90</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	601 007,06	-	-	601 007,06
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(262 775,90)	-	262 775,90	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	4,87	(145,74)	(94,61)	-	-	-	-	-	(235,48)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>3 494 630,00</b>	<b>105 872,41</b>	<b>683 385,52</b>	<b>(94,61)</b>	<b>(262 775,90)</b>	<b>-</b>	<b>601 007,06</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 622 024,48</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9488870

Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2018

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(262 775,90)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(262 775,90)</b>

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

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3 494 595,00	105 861,89	415 584,76	(27,86)	-	-	268 092,74	-	-	4 284 106,53
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>3 494 595,00</b>	<b>105 861,89</b>	<b>415 584,76</b>	<b>(27,86)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>268 092,74</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 284 106,53</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(262 775,90)	-	-	(262 775,90)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	268 092,74	-	-	-	(268 092,74)	-	-	-
Operaciones con accionistas	35,00	5,65	(146,24)	27,86	-	-	-	-	-	(77,73)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>3 494 630,00</b>	<b>105 867,54</b>	<b>683 531,26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(262 775,90)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 021 252,90</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9488871



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



0N9488872

**Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

**1. Actividad y gestión del riesgo**

a) Actividad

Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 30 de junio de 2014. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena, 9-11, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 14 de agosto de 2014 con el número 4.049, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Banco Santander, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Santander Securities Services, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Con fecha 20 de diciembre de 2019, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias y de competencia pertinentes, se ha producido el cambio de control en Santander Securities Services, S.A.U., pasando de estar íntegramente participada por el Grupo Santander a estarlo por Grupo Crédit Agricole. Asimismo, está previsto que Santander Securities Services, S.A.U. cambie su denominación social por la de CACEIS Bank Spain, S.A.U.



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



ON9488873

**Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

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

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

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

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



ON9488874

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

**Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de gestión ha sido del 0,50%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

La Sociedad ha recibido durante los ejercicios 2019 y 2018, unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.



0N9488875

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

**Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

### b) Principios contables

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

### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



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



0N9488876

**Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad forma parte de un grupo de sociedades en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio. No obstante, los Administradores de la Sociedad consideran que se cumplen las condiciones establecidas por la normativa en vigor para que la sociedad dominante quede eximida de presentar cuentas anuales consolidadas.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2019 y 2018.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9488877

Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresada en euros)

---

**3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados**

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2019, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2018, es la siguiente:

	2019	2018
<b>Base de reparto</b>		
Resultado del ejercicio	<u>601 007,06</u>	<u>(262 775,90)</u>
	<b>601 007,06</b>	<b>(262 775,90)</b>
<b>Propuesta de distribución</b>		
Reserva legal	60 100,71	-
Reserva voluntaria	278 130,45	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(262 775,90)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	<u>262 775,90</u>	<u>-</u>
	<b>601 007,06</b>	<b>(262 775,90)</b>

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9488878

**Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



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



0N9488879

**Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9488880

**Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N9488881

**Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de “Derivados” del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de “Resultados por operaciones con derivados” o de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados”, según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de “Derivados”, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de “Diferencias de cambio”.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9488882

**Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Acciones propias y Prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

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

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor teórico de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



ON9488883

CLASE 8.<sup>a</sup>

Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

**5. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	13 600,00	2 206,16
Administraciones Públicas deudoras	62 954,69	40 533,15
Operaciones pendientes de liquidar	74,64	274 037,65
Otros	1 632,42	3 467,56
	<u>78 261,75</u>	<u>320 244,52</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Durante el mes de enero de 2020 y 2019 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.



ON94888884

CLASE 8.<sup>a</sup>

Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresada en euros)

## 6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	3 444,97	-
Otros	8 686,44	8 343,75
	<u>12 131,41</u>	<u>8 343,75</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente.

## 7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
<b>Cartera interior</b>	<b>1 144 011,44</b>	<b>659 715,56</b>
Valores representativos de deuda	832 608,99	367 217,78
Instrumentos de patrimonio	310 144,45	292 497,78
Derivados	1 258,00	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>3 347 788,66</b>	<b>2 378 958,62</b>
Valores representativos de deuda	121 506,61	310 518,18
Instrumentos de patrimonio	298 937,79	260 828,58
Instituciones de Inversión Colectiva	2 927 344,26	1 807 611,86
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>3 846,91</b>	<b>10 564,33</b>
	<u>4 495 647,01</u>	<u>3 049 238,51</u>



ON9488885

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Santander Securities Services, S.A.

**8. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	50 930,82	433 262,21
Cuentas en divisa	9 294,19	195 102,74
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en divisa	22,12	31 824,97
	<u>60 247,13</u>	<u>660 189,92</u>

Durante los ejercicios 2019 y 2018 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge el saldo mantenido en otras entidades pertenecientes al Grupo Santander.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9488886

Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresada en euros)

**9. Patrimonio atribuido a accionistas**

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2019 y 2018 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2018	Operaciones con acciones	Otros	2019
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	1 094 630,00	-	-	1 094 630,00
	<b>3 494 630,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 494 630,00</b>

	2017	Operaciones con acciones	Otros	2018
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	1 094 595,00	35,00	-	1 094 630,00
	<b>3 494 595,00</b>	<b>35,00</b>	<b>-</b>	<b>3 494 630,00</b>

El capital social inicial está representado por 2.400.000 acciones de 1,00 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 22 de agosto de 2014 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.000,00 euros representado por 24.000.000 acciones de 1,00 euro nominal cada una.

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 35,00 euros habiendo puesto en circulación 35 acciones de 1,00 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 27 de diciembre de 2018.



ON9488887

CLASE 8.<sup>a</sup>

Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2018	Distribución resultados de 2018	Otros	2019
Reserva legal	68 608,24	-	-	68 608,24
Reserva voluntaria	614 923,02	-	(145,74)	614 777,28
Resultado de ejercicios anteriores	-	(262 775,90)	-	(262 775,90)
	<b>683 531,26</b>	<b>(262 775,90)</b>	<b>(145,74)</b>	<b>420 609,62</b>

	2017	Distribución resultados de 2017	Otros	2018
Reserva legal	41 798,97	26 809,27	-	68 608,24
Reserva voluntaria	373 785,79	241 283,47	(146,24)	614 923,02
	<b>415 584,76</b>	<b>268 092,74</b>	<b>(146,24)</b>	<b>683 531,26</b>

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

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2019 y 2018, ha sido el siguiente:

	2019	2018
Saldo al 1 de enero	-	(27,86)
Entradas	(215,36)	(130,06)
Salidas	120,75	157,92
Saldo al 31 de diciembre	<b>(94,61)</b>	-



ON9488888

CLASE 8.<sup>a</sup>

Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad mantenía 75 acciones propias en cartera.

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no mantenía acciones propias en cartera.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2019	2018
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>4 622 024,48</u>	<u>4 021 252,90</u>
Número de acciones en circulación	<u>3 494 555</u>	<u>3 494 630</u>
Valor teórico por acción	<u>1,32</u>	<u>1,15</u>
Número de accionistas	<u>269</u>	<u>280</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, 1 accionista poseía acciones que representaban el 85,38% de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Accionistas	2019	2018
Juliana Inversiones, S.L.	<u>85,38%</u>	<u>85,38%</u>

**10. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9488889

Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresada en euros)

---

**11. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Capital nominal no suscrito ni en circulación	20 505 370,00	20 505 370,00
Pérdidas fiscales a compensar	259 955,15	-
	<u>20 765 325,15</u>	<u>20 505 370,00</u>

**12. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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



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



0N9488890

**Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

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

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

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2017 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2019 y 2018 es inferior a 60 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

**14. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste y con otras entidades del Grupo Santander al 31 de diciembre de 2019 y 2018.



0N9488891

CLASE 8.<sup>a</sup>

Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2019, se compone de:

Descripción	2019		Entidad Jurídica
	Hombres	Mujeres	
Consejeros	1	1	1
	1	1	1

Al 31 de diciembre de 2019, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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

**15. Hechos Posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BANCO SANTANDER 7.502049-11-08	USD	192 914,27	1 962,93	196 953,72	4 039,45	XS1951093894
BANKIA SA6.382049-12-19	EUR	193 853,06	455,36	217 516,26	23 663,20	XS18803665975
CAIXABANK SA5.252049-03-23	EUR	199 993,16	259,62	204 855,30	4 862,14	ES0840609012
BANCO SANTANDER 6.252049-12-11	EUR	191 577,44	721,15	213 283,71	21 706,27	XS1107291541
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>778 337,93</b>	<b>3 399,06</b>	<b>832 608,99</b>	<b>54 271,06</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
REPSOL SA	EUR	3 935,44	-	3 930,52	(4,92)	ES06735169F2
TELEFONICA SA	EUR	75 588,41	-	49 373,88	(26 214,53)	ES0178430E18
REPSOL SA	EUR	79 205,01	-	129 437,56	50 232,55	ES0173516115
GRIFOLS SA	EUR	15 930,74	-	31 430,00	15 499,26	ES0171996087
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	40 204,43	-	39 312,50	(891,93)	ES0148396007
ENAGAS SA	EUR	1 265,29	-	1 137,00	(128,29)	ES0130960018
BANCO SANTANDER SA	EUR	53 478,62	-	32 092,92	(21 385,70)	ES0113900J37
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	37 487,81	-	23 430,07	(14 057,74)	ES0113211835
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>307 095,75</b>	<b>-</b>	<b>310 144,45</b>	<b>3 048,70</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 085 433,68</b>	<b>3 399,06</b>	<b>1 142 753,44</b>	<b>57 319,76</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9488892

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



0N9488893

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BARCLAYS PLC2.882020-06-08	USD	119 583,69	447,85	121 506,61	1 922,92	US06738EAG08
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>119 583,69</b>	<b>447,85</b>	<b>121 506,61</b>	<b>1 922,92</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	118 474,52	-	227 241,79	108 767,27	US0846707026
SANOFISA	EUR	67 232,14	-	71 696,00	4 463,86	FR0000120578
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>185 706,66</b>	<b>-</b>	<b>298 937,79</b>	<b>113 231,13</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
CANDRIAM BDS EURO HIGH Y	EUR	101 046,96	-	109 423,44	8 376,48	LU0144746509
JANUS HND HORIZON GLOBAL	USD	92 350,30	-	105 937,01	13 586,71	LU0973119869
THREADNEEDLE PAN EUROPEA	EUR	97 148,84	-	112 806,42	15 657,58	LU1829329819
MYG OPTIMAL INCOME	EUR	208 774,18	-	221 364,85	12 590,67	LU1670724704
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	USD	117 191,68	-	160 522,22	43 330,54	LU0599947602
ROBECO QI EMERGING CONSE	EUR	49 827,80	-	54 479,40	4 651,60	LU0582530498
GLOBAL EVOLUTION FRONTIE	EUR	173 446,60	-	180 774,00	7 327,40	LU0501220262
HENDERSON HORIZON EUROLA	EUR	96 521,00	-	103 861,00	7 340,00	LU1047639791
LYXOR ETF STOXX EUROPE 6	EUR	40 897,98	-	38 000,00	(2 897,98)	LU1834983477
LFP - LA FRANCAISE SUB D	EUR	201 243,00	-	226 317,00	25 074,00	FR0013289063
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	USD	34 628,66	-	34 187,60	(441,06)	LU1548496618
ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	170 129,70	-	198 373,50	28 243,80	IE00B81TMV64
ALLIANZ EUROPE EQUITY GR	EUR	124 910,33	-	125 437,39	527,06	LU0256881128
MFS MERIDIAN FUNDS EUROP	EUR	67 446,24	-	80 877,83	13 431,59	LU0219424487
FRANKLIN INDIA FUND	USD	40 871,42	-	45 103,68	4 232,26	LU0231204701
ABERDEEN GLOBAL ASIA PAC	USD	40 685,93	-	48 343,60	7 657,67	LU0011963245
UBAM DYNAMIC US DOLLAR B	USD	92 476,96	-	96 919,11	4 442,15	LU0132661827
FIRST EAGLE AMUNDI INTER	USD	260 694,28	-	299 641,32	38 947,04	LU0433182176
BLACKROCK GLOBAL FDS- GL	USD	89 628,65	-	102 285,22	12 656,57	LU0368249560
FLOSSBACH VON STORCH BO	EUR	100 496,00	-	100 645,60	149,60	LU1481584016
PICTET - HEALTH	EUR	33 144,03	-	35 132,83	1 988,80	LU0255978693
DWS INVEST CONVERTIBLES	USD	50 577,11	-	65 126,37	14 549,26	LU0273170141
PICTET- ROBOTICS	EUR	33 159,33	-	34 396,46	1 237,13	LU1279334053
BNY MELLON GLOBAL REAL R	EUR	100 226,56	-	102 156,25	1 929,69	IE00B70B9H10
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>2 417 523,54</b>	<b>-</b>	<b>2 682 112,10</b>	<b>264 588,56</b>	

Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones y participaciones no Directiva</b>						
SPDR SYP500 ETF TRUST	USD	82 384,46	-	133 471,16	51 086,70	US78462F1030
ISHARES MSCI EMERGING MK FINANCIAL SELECT SECTOR	USD	36 333,30	-	41 215,52	4 882,22	US4642872349
	USD	39 564,37	-	70 545,48	30 981,11	US81369Y6059
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>158 282,13</b>	<b>-</b>	<b>245 232,16</b>	<b>86 950,03</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 881 096,02</b>	<b>447,85</b>	<b>3 347 788,66</b>	<b>466 692,64</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9488894

Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos IBEX-35 COMPOSITE INDEX1	EUR	162 664,50	161 981,10	17/01/2020
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>162 664,50</b>	<b>161 981,10</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>162 664,50</b>	<b>161 981,10</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9488895

Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CAIXABANK SA 5.25 2049-03-23	EUR	199 993,16	262,50	170 493,83	(29 499,33)	ES0840609012
BANCO SANTANDER 6.25 2049-12-11	EUR	191 577,44	729,17	196 723,95	5 146,51	XS1107291541
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>391 570,60</b>	<b>991,67</b>	<b>367 217,78</b>	<b>(24 352,82)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
REPSOL SA	EUR	3 481,93	-	3 489,20	7,27	ES06735169D7
TELEFONICA SA	EUR	75 588,41	-	58 190,93	(17 397,48)	ES0178430E18
REPSOL SA	EUR	79 667,63	-	122 819,84	43 152,21	ES0173516115
GRIFOLS SA	EUR	15 930,74	-	22 900,00	6 969,26	ES0171996087
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	40 204,43	-	27 937,50	(12 266,93)	ES0148396007
ENAGAS SA	EUR	1 265,29	-	1 180,50	(84,79)	ES0130960018
BANCO SANTANDER SA	EUR	53 478,62	-	34 183,69	(19 294,93)	ES0113900J37
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	37 487,81	-	21 796,12	(15 691,69)	ES0113211835
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>307 104,86</b>	<b>-</b>	<b>292 497,78</b>	<b>(14 607,08)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>698 675,46</b>	<b>991,67</b>	<b>659 715,56</b>	<b>(38 959,90)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9488896

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
UNITED STATES TR 2.25 2020-03-31	USD	96 419,04	687,73	97 142,34	723,30	US9128284C19
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>96 419,04</b>	<b>687,73</b>	<b>97 142,34</b>	<b>723,30</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	233 753,61	8 884,93	213 375,84	(20 377,77)	XS1050461034
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>233 753,61</b>	<b>8 884,93</b>	<b>213 375,84</b>	<b>(20 377,77)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	118 474,52	-	200 300,58	81 826,06	US0846707026
SANOFI SA	EUR	67 232,14	-	60 528,00	(6 704,14)	FR0000120578
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>185 706,66</b>	<b>-</b>	<b>260 828,58</b>	<b>75 121,92</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
DWS INVEST CONVERTIBLES	USD	50 577,11	-	57 063,68	6 486,57	LU0273170141
HENDERSON HORIZON EUROLA	EUR	83 844,45	-	83 824,00	(20,45)	LU0011889846
ABERDEEN GLOBAL ASIA PAC	USD	40 685,93	-	39 833,34	(852,59)	LU0011963245
HENDERSON HORIZON GLOB	USD	41 259,55	-	63 547,96	22 288,41	LU0070992663
ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	170 129,70	-	170 293,50	163,80	IE00B81TMMV64
MFS MERIDIAN FUNDS EUROP	EUR	67 446,24	-	62 665,62	(4 780,62)	LU0219424487
LYXOR ETF STOXX EUROPE 6	EUR	40 897,98	-	33 572,00	(7 325,98)	FR0010345371
ALLIANZ EUROPE EQUITY GR	EUR	85 845,51	-	92 790,84	6 945,33	LU0256839274
CARMIGNAC PORFOLIO- PATR	EUR	164 315,50	-	162 362,50	(1 953,00)	LU0992627611
FIRST EAGLE AMUNDI INTER	USD	260 694,28	-	246 762,83	(13 931,45)	LU0433182176
BLACKROCK GLOBAL FDS- GL	USD	89 628,65	-	84 806,80	(4 821,85)	LU0368249560
ROBECO QI EMERGING CONSE	EUR	43 409,25	-	44 878,35	1 469,10	LU0582533245
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	USD	117 191,68	-	136 156,70	18 965,02	LU0599947602
MYG OPTIMAL INCOME	EUR	208 774,18	-	206 212,86	(2 561,32)	LU1670724704
THREADNEEDLE PAN EUROPEA	EUR	80 459,94	-	82 658,60	2 198,66	LU1829329819
FRANKLIN INDIA FUND	USD	40 871,42	-	40 703,56	(167,86)	LU0231204701
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 586 031,37</b>	<b>-</b>	<b>1 608 133,14</b>	<b>22 101,77</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva</b>						
SPDR SYP500 ETF TRUST	USD	82 384,46	-	101 337,56	18 953,10	US78462F1030
ISHARES MSCI EMERGING MK	USD	36 333,30	-	35 082,13	(1 251,17)	US4642872349
REAL STATE SELECT SECTOR	USD	9 159,20	-	9 677,46	518,26	US81369Y8600
FINANCIAL SELECT SECTOR	USD	39 564,37	-	53 381,57	13 817,20	US81369Y6059
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>167 441,33</b>	<b>-</b>	<b>199 478,72</b>	<b>32 037,39</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 269 352,01</b>	<b>9 572,66</b>	<b>2 378 958,62</b>	<b>109 606,61</b>	



CLASE 8.ª



ON9488897

Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
Renta Fija US TREASURY N/B 2.25 31/03/20 (US	USD	191 068,14	191 073,48	2/01/2019
<b>TOTALES Compras al contado</b>		<b>191 068,14</b>	<b>191 073,48</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	126 333,23	125 595,25	18/03/2019
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>126 333,23</b>	<b>125 595,25</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>317 401,37</b>	<b>316 668,73</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9488898



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9488899

Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.

## Informe de gestión del ejercicio 2019

---

### Exposición fiel del negocio y actividades principales

Tras un 2018 donde la mayor parte de los activos financieros tuvieron un pésimo comportamiento, finalizamos 2019 con uno de los mejores registros en casi todos los activos y en especial en las bolsas. Durante el año, los mercados han finalizado con subidas generalizadas llegando en el caso de Estados Unidos a nuevos máximos históricos. El S&P 500 subió un 29%, el Nasdaq un 38% y el Dow un 22%. Por su parte, el Nikkei registra una revalorización del 18%, mientras que, en Europa, el Eurostoxx 50 finalizó con una subida del +25% y por países, Alemania sube un 25,5%, Francia un 26%, y en la cola el Ibex 35 con un 12% y Reino Unido +12%. Por el lado emergente, el MSCI Emergentes en USD sube un +15%.

En lo que a la renta fija se refiere, hay que buscar nichos de mercado muy concretos para no encontrarnos con ganancias significativas y en especial aquellos de mayor riesgo. En el caso de la deuda gubernamental europea, países core como Francia o Alemania, las revalorizaciones de los tramos medios son en el entorno del 1%, mientras que los periféricos, en especial Italia ha tenido subidas por encima del 9%. La deuda corporativa ha subido más de un 6% mientras que el High Yield se ha revalorizado más de un 13%. Al otro lado del Atlántico, la deuda gubernamental subió casi un 7%, mientras que en el caso de los bonos High Yield las subidas son del más del 14%. La deuda emergente por su parte, tanto en moneda local (LC) como divisa Hard Currency (USD, EUR, etc...) registraron subidas del 9,5% y del 12,1% respectivamente.

Para 2020, nuestro escenario principal contempla un crecimiento económico moderado en el mundial del 3,0%, con algo de mayor desaceleración en las economías desarrolladas (principalmente EE.UU. y Europa) que se compensa con estabilidad en países emergentes; un mix de políticas económicas con un sesgo todavía acomodaticio, con tipos de interés a nivel global que siguen siendo lo suficientemente bajos para incentivar la inversión respecto al ahorro y políticas fiscales pro crecimiento en las principales economías (EE.UU. y China) y expectativas de crecimiento de beneficios para 2019 de las empresas mundiales del 9%, con mantenimiento de políticas generosas de remuneración al accionista.

Este planteamiento no está libre de riesgos. El primero de ellos es inherente al ciclo. En concreto, tiene que ver con las presiones al alza que muestran no ya los precios, sino los salarios en Estados Unidos, debido al muy reducido nivel en el que se encuentra la tasa de paro, en casi mínimos de 50 años. En segundo lugar, tenemos el paquete de medidas proteccionistas que se pusieron en marcha en 2018 y se extendieron durante 2019: en primer lugar, por el "Brexit" del Reino Unido, y sus posibles complicaciones y, en segundo lugar, por la subida de tarifas comerciales que ha empezado a aplicar EE.UU. al resto del mundo, sobre todo a China. El tercero de los riesgos para nuestro escenario central tiene que ver con factores geopolíticos, preocupándonos especialmente Oriente Medio.



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



0N9488900

**Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2019**

---

### **Uso de instrumentos financieros**

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

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

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

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

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

### **Acciones propias**

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2019, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2019.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
TRES CÉNTIMOS DE EURO



0N9488901

**Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.**

**Informe de gestión del ejercicio 2019**

---

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

**Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A.**

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

---

Reunidos los Administradores de Juliana Capital, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 24 de febrero de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N9488867 al 0N9488898 Del 0N9488899 al 0N9488901
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N9488902 al 0N9488933 Del 0N9488934 al 0N9488936

**FIRMANTES:**



D<sup>a</sup>. Ana Bermúdez Goñi  
Presidente



Juliana Inversiones, S.L.  
(Representada por Julio García-Saavedra Orejón)  
Vicepresidente



D. Julio García-Saavedra Orejón  
Secretario Consejero