

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Valoración de la 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 Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A. está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas y, asimismo, en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020.

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

Véase nota 4.d "Cartera de inversiones financieras" y nota 7 "Cartera de inversiones financieras" de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de la Sociedad.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de dichos procedimientos, no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

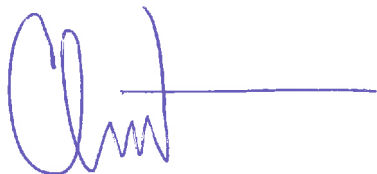
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Francisco José Chisvert Cabas (23394)

16 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/10704
96,00 EUR

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



002581250

CLASE 8.ª

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.**Balance al 31 de diciembre de 2020**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 876 136,42	3 079 948,24
Deudores	90 312,32	26 390,68
Cartera de inversiones financieras	2 664 767,06	2 715 839,09
Cartera interior	313 860,93	494 395,09
Valores representativos de deuda	-	176 979,44
Instrumentos de patrimonio	60 446,83	79 409,05
Instituciones de Inversión Colectiva	253 414,10	238 006,60
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 347 182,56	2 218 636,62
Valores representativos de deuda	304 858,03	567 733,18
Instrumentos de patrimonio	705 568,32	385 560,01
Instituciones de Inversión Colectiva	1 338 181,28	1 251 399,43
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	(1 425,07)	13 944,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 723,57	2 807,38
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	121 057,04	337 718,47
TOTAL ACTIVO	2 876 136,42	3 079 948,24

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



CLASE 8.^a



002581251

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 869 225,66	3 045 567,08
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 869 225,66	3 045 567,08
Capital	10 016 055,00	10 016 055,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	(1 599 897,10)	(1 596 953,57)
Reservas	220 379,65	194 908,46
(Acciones propias)	(5 570 057,68)	(5 573 675,21)
Resultados de ejercicios anteriores	(17 121,72)	(228 364,98)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(180 132,49)	233 597,38
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	6 910,76	34 381,16
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	1 599,16	2,36
Acreedores	153,08	27 282,89
Pasivos financieros	-	-
Derivados	461,50	7 095,91
Periodificaciones	4 697,02	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 876 136,42	3 079 948,24
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	3 316 996,70	4 165 724,84
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 147 661,32	1 840 724,84
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 169 335,38	2 325 000,00
Otras cuentas de orden	14 024 445,00	14 242 241,18
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	14 024 445,00	14 024 445,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	217 796,18
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	17 341 441,70	18 407 966,02

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



CLASE 8.^a



002581252

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	108,00	382,89
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(29 490,49)</u>	<u>(31 202,36)</u>
Comisión de gestión	(13 432,99)	(14 193,55)
Comisión de depositario	(2 239,40)	(2 365,58)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13 818,10)	(14 643,23)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(29 382,49)	(30 819,47)
Ingresos financieros	24 092,24	39 421,49
Gastos financieros	(826,52)	(298,26)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(27 493,75)</u>	<u>208 635,31</u>
Por operaciones de la cartera interior	(24 237,24)	32 130,25
Por operaciones de la cartera exterior	54 099,44	225 872,03
Por operaciones con derivados	(57 355,95)	(49 366,97)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4 429,27)	(1 196,61)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(142 092,70)</u>	<u>18 008,00</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(38 331,54)	5 764,49
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(128 736,16)	8 634,42
Resultados por operaciones con derivados	24 975,00	3 609,09
Otros	-	-
Resultado financiero	(150 750,00)	264 569,93
Resultado antes de impuestos	(180 132,49)	233 750,46
Impuesto sobre beneficios	-	(153,08)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(180 132,49)	233 597,38

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(180 132,49)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(180 132,49)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	10 016 055,00	(1 596 953,57)	194 908,46	(5 573 675,21)	(228 364,98)	-	233 597,38	-	-	3 045 567,08
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	10 016 055,00	(1 596 953,57)	194 908,46	(5 573 675,21)	(228 364,98)	-	233 597,38	-	-	3 045 567,08
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(180 132,49)	-	-	(180 132,49)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	22 354,12	-	211 243,26	-	(233 597,38)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	(2 943,53)	3 117,07	3 617,53	-	-	-	-	-	3 791,07
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	10 016 055,00	(1 599 897,10)	220 379,65	(5 570 057,68)	(17 121,72)	-	(180 132,49)	-	-	2 869 225,66



CLASE 8.ª



002581253

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 233.597,38

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 233.597,38

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	10.016.055,00	(1.596.996,83)	195.052,61	(5.573.818,58)	(11.070,62)	-	(217.294,36)	-	-	2.811.927,22
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	10.016.055,00	(1.596.996,83)	195.052,61	(5.573.818,58)	(11.070,62)	-	(217.294,36)	-	-	2.811.927,22
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	233.597,38	-	-	233.597,38
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(217.294,36)	-	217.294,36	-	-	-
Operaciones con accionistas	43,26	-	(144,15)	143,37	-	-	-	-	-	42,48
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	10.016.055,00	(1.596.953,57)	194.908,46	(5.573.675,21)	(228.364,98)	-	233.597,38	-	-	3.045.567,08



CLASE 8.ª



002581254



002581255

CLASE 8.ª

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A, en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 24 de enero de 2000 bajo la denominación social de Antigua Compañía Tastavins. Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A. La Sociedad ha experimentado variaciones en su denominación a lo largo de los años hasta adquirir la actual con fecha 4 de Febrero de 2019. Tiene su domicilio social en Calle José Ortega y Gasset 7, 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 28 de abril de 2000 con el número 1.090, 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 del Fondo está encomendada a Gesalcalá, S.G.I.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Banco Alcalá, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).



002581256

CLASE 8.ª

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

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



CLASE 8.ª



002581257

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de gestión ha sido del 0,48%. Durante los ejercicios 2020 y 2019, la comisión de gestión sobre el resultado, en caso de alcanzar las condiciones establecidas en el folleto de inversión de la sociedad, ha sido del 9%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. La comisión de depositaría los ejercicios 2020 y 2019 ha sido del 0,08%.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8.^a



002581258

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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.



002581259

CLASE 8.ª
IMPUESTO DE SUCESIONES

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) 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 2020 y 2019.

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



002581260

CLASE 8.ª

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

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

	2020	2019
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(180 132,49)	233 597,38
	(180 132,49)	233 597,38
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	23 359,74
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(180 132,49)	-
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	-	210 237,64
	(180 132,49)	233 597,38

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.



002581261

CLASE 8.ª

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

c) 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.ª



002581262

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.



002581263

CLASE 8.ª

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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.



002581264

CLASE 8.ª

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

h) 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.

i) 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.



002581265

CLASE 8.ª

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

(Expresada en euros)

j) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas deudoras	18 430,60	17 713,35
Operaciones pendientes de liquidar	71 043,38	8 677,33
Otros	838,34	-
	<u>90 312,32</u>	<u>26 390,68</u>

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

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	13 533,33	17 290,57
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	4 897,27	422,78
	<u>18 430,60</u>	<u>17 713,35</u>



002581266

CLASE 8.ª

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

6. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	153,08	-
Operaciones pendientes de liquidar	-	23 114,26
Otros	-	4 168,63
	<u>153,08</u>	<u>27 282,89</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio 2019.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	<u>313 860,93</u>	<u>494 395,09</u>
Valores representativos de deuda	-	176 979,44
Instrumentos de patrimonio	60 446,83	79 409,05
Instituciones de Inversión Colectiva	253 414,10	238 006,60
Cartera exterior	<u>2 347 182,56</u>	<u>2 218 636,62</u>
Valores representativos de deuda	304 858,03	567 733,18
Instrumentos de patrimonio	705 568,32	385 560,01
Instituciones de Inversión Colectiva	1 338 181,28	1 251 399,43
Derivados	(1 425,07)	13 944,00
Intereses de la cartera de inversión	<u>3 723,57</u>	<u>2 807,38</u>
	<u>2 664 767,06</u>	<u>2 715 839,09</u>

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



002581267

CLASE 8.ª
INFORMACIÓN FINANCIERA**Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.

8. Tesorería

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

	2020	2019
Cuentas en el Depositario	30 221,81	187 718,47
Cuentas en euros	-	87 410,07
Cuentas en divisa	30 221,81	100 308,40
Otras cuentas de tesorería	90 835,23	150 000,00
Otras cuentas de tesorería en euros	90 835,23	150 000,00
	121 057,04	337 718,47

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

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Banco Inversis, S.A, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a accionistas.

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

a) Capital Social

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

	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	7 612 005,00	-	-	7 612 005,00
	10 016 055,00	-	-	10 016 055,00



002581268

CLASE 8.ª

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

(Expresada en euros)

	2018	Operaciones con acciones	Otros	2019
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	7 612 005,00	-	-	7 612 005,00
	10 016 055,00	-	-	10 016 055,00

El capital social inicial está representado por 480.810 acciones de 5,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 21 de diciembre de 2006 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el BME Growth.

El capital estatutario máximo se establece en 24.040.500,00 euros representado por 4.808.100 acciones de 5,00 euros nominales cada una.

b) Reservas

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

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	178 674,94	23 359,74	-	202 034,68
Reserva voluntaria	16 233,52	-	2 111,45	18 344,97
Resultado de ejercicios anteriores	(228 364,98)	210 237,64	1 005,62	(17 121,72)
	(33 456,52)	233 597,38	3 117,07	203 257,93

	2018	Distribución resultados de 2018	Otros	2019
Reserva legal	178 674,94	-	-	178 674,94
Reserva voluntaria	16 377,67	-	(144,15)	16 233,52
Resultado de ejercicios anteriores	(11 070,62)	(217 294,36)	-	(228 364,98)
	183 981,99	(217 294,36)	(144,15)	(33 456,52)

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.



002581269

CLASE 8.ª

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

(Expresada en euros)

c) Acciones propias

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

	2020	2019
Saldo al 1 de enero	(5 573 675,21)	(5 573 818,58)
Entradas	(113,03)	(30,33)
Salidas	<u>3.730,56</u>	<u>173,70</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(5.570.057,68)</u>	<u>(5 573 675,21)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la sociedad mantenía 1 410 965 y 1.370.765 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

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

	2020	2019
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>2 869 225,66</u>	<u>3 045 567,08</u>
Número de acciones en circulación	<u>592.246,00</u>	<u>591 323</u>
Valor teórico por acción	<u>4,84</u>	<u>5,15</u>
Número de accionistas	<u>141</u>	<u>109</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, un accionista persona jurídica, poseía acciones que representaban el 99,74% y el 99,90% respectivamente de la cifra de capital social, 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.



CLASE 8.ª



002581270

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

	2020	2019
Accionistas		
SDAD. DE BIENES MANUEL BOTI E HIJOS,	99,74%	99,90%
	<u>99,74%</u>	<u>99,90%</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 2020 y 2019, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

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

	2020	2019
Capital nominal no suscrito ni en circulación	14 024 445,00	14 024 445,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	217 796,18
	<u>14 024 445,00</u>	<u>14 242 241,18</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.ª



002581271

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2020 y 2019 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 al 31 de diciembre de 2020 y 2019.



002581272

CLASE 8.ª

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

(Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a 4 miles de euros.

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

Descripción	2020		Entidad Jurídica
	Hombres	Mujeres	
Consejeros	4	-	1
	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2020, 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 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



002581273

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ATRESMEDIA COR MEDIOS COMUNIC.	EUR	13 491,99	-	16 319,44	2 827,45	ES0109067019
GRIFOLS	EUR	31 540,72	-	29 945,64	(1 595,08)	ES0171996095
CAIXABANK S.A.	EUR	13 895,27	-	14 181,75	286,48	ES0140609019
TOTALES Acciones admitidas cotización		58 927,98	-	60 446,83	1 518,85	
Acciones y participaciones Directiva						
ELCANO SPECIAL SITUATIONS	EUR	48 239,12	-	48 954,05	714,93	ES0118626037
A GLOBAL FLEXIBLE P, SICAV	EUR	58 740,06	-	61 976,47	3 236,41	ES0165940000
Part.ALCALA INSTITUCIONAL FI	EUR	59 749,96	-	61 923,37	2 173,41	ES0174013005
Part.ALCALA GESTION FLEXIBLE SOSTEN	EUR	81 000,00	-	80 560,21	(439,79)	ES0158577009
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		247 729,14	-	253 414,10	5 684,96	
TOTAL Cartera Interior		306 657,12	-	313 860,93	7 203,81	

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



CLASE 8.ª



002581274

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
GESTAMP GRUPO 3,500 2023-05-15	EUR	102 017,10	343,13	101 007,09	(1 010,01)	XS1409497283
NH HOTEL GROUP 3,750 2023-10-01	EUR	96 854,53	1 005,06	88 867,01	(7 987,52)	XS1497527736
BANCO SANTANDER CENT 3,125 2027-01-19	EUR	106 589,00	2 375,38	114 983,93	8 394,93	XS1548444816
TOTALES Renta fija privada cotizada		305 460,63	3 723,57	304 858,03	(602,60)	
Acciones admitidas cotización						
ENEL SPA	EUR	13 239,43	-	15 203,01	1 963,58	IT0003128367
DUFY LTD	CHF	14 489,29	-	24 091,29	9 602,00	CH0023405456
GOOGLE INC	USD	19 242,87	-	21 510,42	2 267,55	US02079K1079
AIRBUS GROUP	EUR	8 749,84	-	10 055,36	1 305,52	NL0000235190
AIR LIQUIDE SA	EUR	6 756,35	-	7 115,25	358,90	FR0000120073
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	21 481,87	-	23 902,10	2 420,23	US7960508882
INVESCO	USD	132 815,31	-	129 593,05	(3 222,26)	IE00B579F325
APPLE INC	USD	7 253,77	-	17 378,46	10 124,69	US0378331005
ARCELORMITTAL, S.A.	EUR	12 270,77	-	19 238,72	6 967,95	LU1598757687
BERKSHIRE HATHAWAY	USD	20 043,03	-	20 308,67	265,64	US0846707026
STATOIL ASA	NOK	26 594,64	-	27 351,14	756,50	NO0010096985
TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	9 255,94	-	8 542,60	(713,34)	FR0000120271
DAIMLERCHRISLER	EUR	7 856,09	-	9 304,19	1 448,10	DE0007100000
ALSTOM	EUR	17 145,91	-	21 487,21	4 341,30	FR0010220475
SIEMENS AG	EUR	13 042,76	-	17 370,00	4 327,24	DE000ENER6Y0
SANOFI	EUR	9 111,30	-	7 870,00	(1 241,30)	FR0000120578
ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	EUR	17 228,94	-	18 387,60	1 158,66	NL0000009538
VIVENDI	EUR	5 223,66	-	6 858,80	1 635,14	FR0000127771
PERNOD RICARD SA	EUR	13 995,55	-	14 582,40	586,85	FR0000120693
MASTERCARD INC	USD	7 093,13	-	7 888,82	795,69	US57636Q1040
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	7 038,20	-	7 707,17	668,97	CH0435377954
EIFFAGE SA	EUR	26 447,03	-	26 715,52	268,49	FR0000130452
ALIBABA GROUP HOLDING	USD	20 826,32	-	16 192,89	(4 633,43)	US01609W1027
SGS SA	CHF	13 539,02	-	14 805,78	1 266,76	CH0002497458
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	24 097,44	-	25 228,80	1 131,36	FR0000054470
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	13 740,36	-	11 913,84	(1 826,52)	US5024311095
PROSUS NV	EUR	8 850,72	-	12 723,84	3 873,12	NL0013654783
BHP GROUP PLC	GBP	14 109,84	-	15 434,91	1 325,07	GB00BH0P3Z91
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	14 524,96	-	15 569,55	1 044,59	US5951121038
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	9 597,88	-	9 890,40	292,52	IE00B1RR8406

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



CLASE 8.ª



002581275

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
AVAST PLC	GBP	5 204,56	-	8 301,37	3 096,81	GB00BDD85M81
BROADCOM INC	USD	14 576,58	-	18 637,25	4 060,67	US11135F1012
COVESTRO	EUR	9 072,06	-	13 175,28	4 103,22	DE0006062144
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	6 986,80	-	8 914,76	1 927,96	DE0006231004
ALD SA	EUR	13 687,19	-	15 525,00	1 837,81	FR0013258662
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	22 318,08	-	24 977,76	2 659,68	DE0006047004
FACEBOOK	USD	13 854,33	-	15 428,35	1 574,02	US30303M1027
BOSTON SCIENTIFIC	USD	9 778,75	-	8 239,68	(1 539,07)	US1011371077
RIGHTMOVE PLC	GBP	7 307,72	-	8 147,08	839,36	GB00BGDT3G23
TOTALES Acciones admitidas cotización		638 448,29	-	705 568,32	67 120,03	
Acciones y participaciones Directiva						
Part.NORDEA GROUP	EUR	57 354,60	-	57 235,32	(119,28)	LU0539144625
Part.ALLIANZ	EUR	110 047,42	-	113 989,24	3 941,82	LU2066004545
Part.BLACKROCK	EUR	60 177,15	-	64 602,45	4 425,30	LU0438336421
Part.SISF EURO CORPORATE BOND	EUR	111 912,43	-	115 887,68	3 975,25	LU0113258742
Part.CREDIT ANDORRA	EUR	59 253,93	-	65 964,35	6 710,42	LU2122410082
Part.FIDELITY FUNDS	EUR	55 938,10	-	58 078,65	2 140,55	LU0370787359
Part.ROBECO FUNDS	EUR	78 659,38	-	80 151,98	1 492,60	LU0226954369
Part.MUZINICH FUNDS	USD	75 007,00	-	78 822,32	3 815,32	IE0033758917
Part.AXA GROUP	EUR	99 034,29	-	99 719,98	685,69	LU1353951707
Part.MORGAN STANLEY FUNDS	USD	26 815,41	-	29 571,31	2 755,90	LU1378878869
Part.MERIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	85 007,00	-	87 066,13	2 059,13	IE00BYVJRF70
Part.PIMCO FUNDS	EUR	97 304,34	-	116 022,12	18 717,78	IE00B80G9288
Part.GAM STAR FUND PLC	EUR	57 256,59	-	57 576,57	319,98	IE00B5BN4668
Part.THE JUPITER GLOBAL FUND	EUR	45 406,00	-	50 224,00	4 818,00	LU0895805017
Part.SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	21 791,50	-	32 387,96	10 596,46	IE00BF5H5052
Part.MDO MANAGEMENT COMPANY SA	USD	55 438,76	-	58 286,02	2 847,26	LU1477742818
Part.T ROWE PRICE LUXEMBOURG MAN	USD	27 689,44	-	33 077,58	5 388,14	LU0133096981
Part.LUMYNA INVESTMENTS LTD	EUR	82 522,23	-	83 449,12	926,89	LU1362390079
Part.ABERDEEN GLOBAL SERVICES SA	EUR	55 747,36	-	56 068,50	321,14	LU0837972230
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 262 362,93	-	1 338 181,28	75 818,35	
TOTAL Cartera Exterior		2 206 271,85	3 723,57	2 348 607,63	142 335,78	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002581276

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
PRUDENTIAL PLC(1000 Física	GBP	2 105 379,80	150,76	19/03/2021
TOTAL SA (FRANCIA) 100 Física	EUR	21 600,00	171,00	19/03/2021
BANCO SANTANDER S.A. 102 Física	EUR	20 681,52	139,74	19/03/2021
TOTALES Emisión de opciones "put"		2 147 661,32	461,50	
Otros compromisos de compra				
Part.FIDELITY EURO CORPORATE BOND - Y A	EUR	-	58 078,65	-
Part.A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	-	61 976,47	-
Part.ALCALA INSTITUCIONAL, FI	EUR	-	61 923,37	-
Part.MUZINICH-ENHANCEDYIELD SHORT-TERM	EUR	-	78 822,32	-
Part.GAM STAR EMERGING MARKETS RATES I	EUR	-	57 576,57	-
Part.PIMCO FUNDS GBL INV-INCOME FUND-I	EUR	-	116 022,12	-
Part.SEILERN STRYX WORLD GROWTH-EUR H C	EUR	-	32 387,96	-
Part.MERIAN GOLD AND SILVER FUND I EUR	EUR	-	87 066,13	-
Part.SISF EURO CORPORATE BOND	EUR	-	115 887,68	-
Part.ALCALA GESTION FLEXIBLE SOSTENIBLE	EUR	-	80 560,21	-
Part.ROBECO BP U.S. PREMIUM EQUITIES-I	USD	-	80 151,98	-
Part.CREDI-INVEST SICAV-SPANISH VALUE C	EUR	-	65 964,35	-
Part.BLACKROCK SF-FIXED INCOME STRATEGI	EUR	-	64 602,45	-
Part.NORDEA 1 EUROPEAN COVERED BOND-BI	EUR	-	57 235,32	-
Part.ABERDEEN ST SCV I-EM MARKETS CORP	EUR	-	56 068,50	-
Part.JUPITER JGF- DYNAMIC BOND FUND-D E	EUR	-	50 224,00	-
Part.AXA WORLD F-GLOB INFL SHORT D BOND	EUR	-	99 719,98	-
Part.LUMYNA MERR LYNCH MLCX COMM ALPHA	EUR	-	83 449,12	-
Part.MORGAN ST INV FUNDS-ASIA OPPORTUNI	USD	-	29 571,31	-
Part.BELLEVUE ADAMANT HEALTHCARE STR-I	USD	-	58 286,02	-
Part.ALLIANZ STRATEGIC BOND - IT -HEE E	EUR	-	113 989,24	-
Part.T ROWE PRICE US SMALLER COMPANIES	USD	-	33 077,58	-
TOTALES Otros compromisos de compra			1 542 641,33	
Futuros vendidos				
S&P 500 5	USD	211 963,32	214 804,56	19/03/2021
EURUSD 125000	USD	125 392,06	125 301,85	15/03/2021
EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	631 980,00	639 000,00	19/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		969 335,38	979 106,41	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002581277

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "put" EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	200 000,00	624,00	19/03/2021
TOTALES Compra de opciones "put"		200 000,00	624,00	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		3 316 996,70	2 522 833,24	

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



002581278

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos del Estado1,0002030-11-30	EUR	61 580,53	67,81	77 970,11	16 389,58	ES00000127C8
TOTALES Deuda pública		61 580,53	67,81	77 970,11	16 389,58	
Instrumentos del mercado monetario						
PagarésSOLARIA ENERGIA Y MEO,9972020-04-16	EUR	99 015,53	698,35	99 009,33	(6,20)	ES0565386002
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		99 015,53	698,35	99 009,33	(6,20)	
Acciones admitidas cotización						
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	7 751,83	-	7 946,05	194,22	ES0105130001
MASMOVIL IBERCOM SA	EUR	7 655,97	-	7 790,22	134,25	ES0184696104
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	9 497,80	-	10 194,42	696,62	ES0176252718
DerechosREPSOL	EUR	376,74	-	379,43	2,69	ES06735169F2
REPSOL	EUR	10 471,64	-	10 614,66	143,02	ES0173516115
LOGISTA-GIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	9 476,88	-	9 728,40	251,52	ES0105027009
GESTAMP GRUPO	EUR	13 043,03	-	13 968,07	925,04	ES0105223004
APPLUS SERVICES SA	EUR	7 706,46	-	7 649,40	(57,06)	ES0105022000
ATRESMEDIA COR MEDIOS COMUNIC.	EUR	9 553,14	-	11 138,40	1 585,26	ES01090067019
TOTALES Acciones admitidas cotización		75 533,49	-	79 409,05	3 875,56	
Acciones y participaciones Directiva						
Part.AZVALOR ASSET MANAGEMENT	EUR	60 095,35	-	62 381,85	2 286,50	ES0112602000
ELCANO SPECIAL SITUATIONS	EUR	48 239,12	-	51 866,86	3 627,74	ES0118626037
A GLOBAL FLEXIBLE P, SICAV	EUR	58 740,06	-	63 742,50	5 002,44	ES0165940000
Part.ALCALA INSTITUCIONAL FI	EUR	59 749,96	-	60 015,39	265,43	ES0174013005
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		226 824,49	-	238 006,60	11 182,11	
TOTAL Cartera Interior		462 954,04	766,16	494 395,09	31 441,05	

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



CLASE 8.ª



002581279

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
US TREASURY2.5002020-12-31	USD	221 277,87	6,46	220 278,46	(999,41)	US91282855S51
TOTALES Deuda pública		221 277,87	6,46	220 278,46	(999,41)	
Renta fija privada cotizada						
LEONTEQ SECURITIES A0.5002022-12-05	EUR	51 042,09	13,38	52 845,75	1 803,66	CH0508211767
EFG INTERNATIONAL0.5002022-12-05	EUR	51 042,09	13,52	52 865,97	1 823,88	CH0508206908
GENERAL MOTORS CO3.2002020-07-13	USD	50 214,15	669,54	47 504,06	(2 710,09)	US37045XAY22
GESTAMP GRUPO3.5002023-05-15	EUR	102 786,48	345,79	102 370,43	(416,05)	XSI409497283
NH HOTEL GROUP3.7502023-10-01	EUR	95 848,61	992,53	91 868,51	(3 980,10)	XSI497527736
TOTALES Renta fija privada cotizada		350 933,42	2 034,76	347 454,72	(3 478,70)	
Acciones admitidas cotización						
SAP AG-VORZUG	EUR	6 398,80	-	7 098,88	700,08	DE0007164600
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	8 713,79	-	8 376,92	(336,87)	DE0005785802
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	17 719,48	-	19 018,67	1 299,19	GB00B24CGK77
MICROSOFT CP WASH	USD	5 682,03	-	7 591,87	1 909,84	US5949181045
BOEING CO	USD	6 407,51	-	6 389,16	(18,35)	US0970231058
MCDONALDS CORPORATION	USD	12 879,02	-	13 036,59	157,57	US5801351017
KONINKLIJKE	EUR	6 507,22	-	6 443,32	(63,90)	NL000009082
BARRICK GOLD CORP	USD	10 245,76	-	16 026,15	5 780,39	CA0679011084
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	8 607,63	-	8 538,02	(69,61)	DE0005557508
RIO TINTO PLC	GBP	6 427,71	-	7 119,37	691,66	GB0007188757
ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	13 485,90	-	12 062,07	(1 423,83)	GB00B03MLX29
NOKIA OYJ	EUR	14 980,00	-	11 206,40	(3 773,60)	FI0009000681
DANONE	EUR	8 273,84	-	9 015,80	741,96	FR0000120644
PRUDENTIAL	GBP	9 052,60	-	10 018,45	965,85	GB0007099541
BAE SYSTEMS	GBP	6 566,19	-	6 284,07	(282,12)	GB0002634946
ERICSSON	SEK	12 824,77	-	13 492,48	667,71	SE0000108656
VIVENDI	EUR	7 356,54	-	8 959,54	1 603,00	FR0000127771
BAYER AG	EUR	16 031,61	-	15 872,58	(159,03)	DE000BAY0017
ALD SA	EUR	6 978,46	-	7 805,76	827,30	FR0013258662
RIGHTMOVE PLC	GBP	8 572,97	-	9 082,93	509,96	GB00BGDT3G23
AMUNDI BANK	EUR	9 531,51	-	11 463,60	1 932,09	FR0004125920
ELIS SA	EUR	8 325,41	-	9 546,00	1 220,59	FR0012435121

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



CLASE 8.^a
OPERACIONES



002581280

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
AVAST PLC	GBP	4 822,11	-	7 388,61	2 566,50	GB00BDD85M81
BOOKING HOLDINGS INC	USD	5 990,73	-	7 323,63	1 332,90	US09857L1089
BEFESA SA	EUR	12 878,49	-	12 464,00	(414,49)	LU1704650164
APPLE INC	USD	12 634,20	-	20 681,42	8 047,22	US0378331005
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	9 504,44	-	12 246,93	2 742,49	DE0006231004
PROSUS NV	EUR	12 968,76	-	14 037,83	1 069,07	NL0013654783
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	11 531,33	-	9 354,24	(2 177,09)	DE0006047004
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	6 441,20	-	6 999,34	558,14	GB00B1XZS820
TEEKAY CORPORATION	USD	16 240,99	-	16 521,32	280,33	MHY8564M1057
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	10 011,98	-	12 004,23	1 992,25	DK0060534915
CVS HEALTH CORP	USD	12 185,97	-	16 756,15	4 570,18	US1266501006
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	8 674,43	-	9 695,58	1 021,15	IE00B1RR8406
GALP ENERGIA, SGPS, SA	EUR	7 607,83	-	7 688,40	80,57	PTGALOAM0009
SAIPEM SPA	EUR	7 639,02	-	7 949,70	310,68	IT0005252140
TOTALES Acciones admitidas cotización		350 700,23	-	385 560,01	34 859,78	
Acciones y participaciones Directiva						
Part. INVESCO	EUR	91 055,20	-	89 998,06	(1 057,14)	LU1004133028
Part. BLACKROCK	EUR	60 177,15	-	62 241,30	2 064,15	LU0438336421
Part. CREDIT ANDORRA	EUR	90 007,00	-	96 391,10	6 384,10	LU0299047745
Part. ROBECO FUNDS	EUR	48 440,88	-	54 428,81	5 987,93	LU0582530498
Part. PICTET	JPY	112 614,01	-	120 263,16	7 649,15	LU0155301467
Part. MUZINICH FUNDS	EUR	75 007,00	-	77 273,87	2 266,87	IE0033758917
Part. M&G INVESTMENTS	EUR	23 720,58	-	26 534,43	2 813,85	LU1670631958
Part. AXA GROUP	EUR	75 007,00	-	75 400,33	393,33	LU1353952267
Part. GOLDMAN SACHS	USD	32 040,21	-	32 894,85	854,64	LU0333811072
Part. LUXEMBURG SELECTION FUND	EUR	30 096,26	-	30 315,31	219,05	LU1720112173
Part. THEADNEEDLE FUNDS	GBP	61 277,15	-	66 188,21	4 911,06	GB00B8SWL553
Part. ALKEN FUNDS	EUR	90 243,53	-	83 860,91	(6 382,62)	LU0866838575
Part. CYGNUS	EUR	87 906,65	-	86 687,69	(1 218,96)	IE00BWH63500
Part. THE JUPITER GLOBAL FUND	EUR	90 812,00	-	94 389,00	3 577,00	LU0895805017
Part. ANDBANK ESPAÑA, S.A.	EUR	60 440,00	-	60 274,06	(165,94)	LU0942882589
Part. SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	77 402,45	-	90 992,29	13 589,84	IE00BF5H5052
Part. M&G INVESTMENTS	EUR	87 297,69	-	103 266,05	15 968,36	LU1670710232
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 193 544,76	-	1 251 399,43	57 854,67	
TOTAL Cartera Exterior		2 116 456,28	2 041,22	2 204 692,62	88 236,34	

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



002581281

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
SMITH & NEPHEW PLC1000Física	GBP	1 740 724,84	-	17/01/2020
REPSOL S.A.1Física	EUR	50 000,00	3 345,97	5/12/2022
DAIMLER CHRYSLER AG-REG1Física	EUR	50 000,00	3 749,94	5/12/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		1 840 724,84	7 095,91	
Otras compras a plazo				
Otros compromisos de compra				
Part.MUZINICH-ENHANCEDYIELD SHORT-TERM	EUR	-	77 273,87	-
Part.SIH BRIGHTGATE GLOBAL INCOME INC A	EUR	-	60 274,06	-
Part.INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS-CA	EUR	-	89 998,06	-
Part.AXA WOLRD F-GLOBAL INFL SHORT DUR	EUR	-	75 400,33	-
Part.M&G LUX EMERGING MKTS BOND F E	EUR	-	26 534,43	-
Part.M&G LUX GLOBAL DIVIDEND FUND E	EUR	-	103 266,05	-
Part.ARCANO LOW VOLATLTY EUROPEAN INCOM	EUR	-	30 315,31	-
Part.AZVALOR MANAGERS FI	EUR	-	62 381,86	-
Part.JUPITER JGF- DYNAMIC BOND FUND-D E	EUR	-	94 389,00	-
Part.THREADNEEDLE UK SMALLER COMPANIES	GBP	-	66 188,21	-
Part.ALKEN EUROPEAN OPPORTUNITIES 1 (EU	EUR	-	83 860,91	-
Part.SEILERN STRYX WORLD GROWTH-EUR H C	EUR	-	90 992,29	-
Part.CYGNUS UTILITIES, INFR & RENEW	EUR	-	86 687,69	-
Part.PICTET JAPAN EQUITY OPPORTUNIT I A	JPY	-	120 263,16	-
Part.CREDI-INVEST SICAV-SPANISH VALUE -	EUR	-	96 391,10	-
Part.GOLDMAN SACHS INDIA EQUITY I USD A	USD	-	32 894,85	-
Part.BLACKROCK SF-FIXED INCOME STRATEGI	EUR	-	62 241,30	-
Part.ROBECO EMERGING CONSERV EQUITIES I	EUR	-	54 428,81	-
Part.ALCALA INSTITUCIONAL, FI	EUR	-	60 015,39	-
TOTALES Otros compromisos de compra			1 373 796,67	
Compra de opciones "put"				
EURO STOXX 50 INDEX10	EUR	1 260 000,00	1 404,00	17/01/2020
EURO STOXX 50 INDEX10	EUR	1 065 000,00	12 540,00	20/03/2020
TOTALES Compra de opciones "put"		2 325 000,00	13 944,00	
Emisión de opciones "call"				
TOTALES		4 165 724,84	1 394 836,58	



CLASE 8.ª



002581282

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2020

ANTIGUA COMPAÑÍA TASTAVINS, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE

Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.

Durante el primer semestre de 2020 se produjo un cisne negro. Además, en este caso fue absolutamente repentino y en forma de pandemia lo que provocó que los gobiernos tuviesen que adoptar medidas excepcionales para controlar la emergencia sanitaria. Después de que la crisis causada por el coronavirus pusiera patas arriba el escenario económico y financiero global en tiempo récord, la intervención de los principales bancos centrales acudiendo al rescate con volúmenes de liquidez sin precedentes, ayudó a mitigar la desaceleración económica.

Con este panorama, las caídas que sufrieron los principales índices bursátiles de entre el -15% y el -40%, durante el primer trimestre del año, fueron buena parte recuperadas en el segundo trimestre gracias a la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Durante el segundo semestre de 2020 vimos como la vacuna cambió por completo las tendencias que se habían visto en el mercado hasta ese momento como consecuencias del coronavirus. Una vez hallada la vacuna, el optimismo hizo que los inversores virasen hacia los sectores que más habían sufrido hasta entonces.

Una vez más, hemos visto de nuevo como se ha mantenido una diferente evolución entre los índices americanos y los europeos. El S&P cerró el año con un nuevo máximo histórico, subiendo un +16,26% en 2020, mientras que la parte europea terminó el año en terreno negativo con el Euro Stoxx cayendo un -5,14% en 2020 a pesar de la fuerte recuperación que tuvo durante los últimos meses.

En cuanto a los mercados de Renta Fija, destacar que en 2020 también asistimos a dos periodos diferenciados: el primero, marcado por la confirmación de la pandemia por parte de la OMS, lo que causó un gran impacto en los mercados de renta fija con una rápida ampliación de los spreads de crédito. Y el segundo, en el que destacó la intervención de los Bancos Centrales y el incremento del volumen del programa de compras de deuda, tanto pública como corporativa, y de los estímulos fiscales por parte de los países que permitieron la recuperación de los precios de los bonos.

Durante el 2021 la atención seguirá centrándose en las medidas de los gobiernos para paliar los efectos negativos del parón económico, así como los datos sobre nuevos contagios y las medidas que tomarán los distintos gobiernos para hacer frente a futuras olas, a la vez que será importante la velocidad con la que se distribuye la vacuna. Sigue habiendo cierta incertidumbre en cuanto a los estímulos fiscales, la propagación del virus y la gravedad de las restricciones resultantes y, por último, la distribución de la vacuna y su efectividad. A medida que se desvelen estas cuestiones, se irán revisando las previsiones económicas significativamente al alza o a la baja. En este entorno, la inversión se caracterizará por la prudencia gestionando las posiciones conforme la evolución de los riesgos.



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



002581283

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Situación de la IIC

La política de inversión de la Sociedad es una política de inversión flexible, que permita una gestión de las inversiones en IIC y activos, nacionales e internacionales, ágil y adaptable a los diferentes entornos económicos y siempre sometidos a los límites legalmente establecidos para las IIC.

El Capital social inicial y estatutario máximo son de 2,404 millones y 24,040 millones de euros, respectivamente.

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2020, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003, de 04 de noviembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 06 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 2020.

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

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, la IIC no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información medioambiental


Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

Antigua Compañía Tastavins SICAV S.A

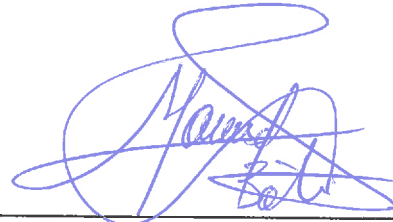
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Antigua Compañía Tastavins SICAV S.A., en fecha 22 de Marzo de 2021, 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 2020, 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:

FIRMANTES:



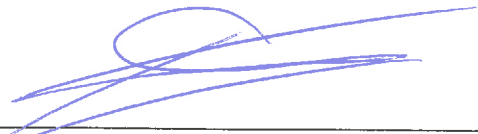
Sociedad de Bienes Manuel Boti e Hijos
Presidente y Consejero Delegado



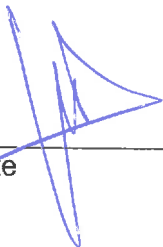
Don Manuel Boti Jover
Secretario



Don José Antonio Boti Jover
Vocal



Don Francisco Antonio Boti Jover
Vocal



Don Jorge Sala Lorente
Vocal