

Antigua Compañía Tastavins, 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 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 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
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 la Sociedad 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 2019. 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.	La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U. 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: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> 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. <i>Valoración de la cartera de inversiones</i> 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 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. Como consecuencia de dichos procedimientos no se han detectado diferencias significativas en la valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2018 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 1 de abril de 2019.

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)



Guillermo Cavia González (20552)

19 de junio de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/15641

96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



ON9558646

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

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 079 948,24	2 821 827,50
Deudores	26 390,68	19 216,70
Cartera de inversiones financieras	2 715 839,09	2 662 869,89
Cartera interior	494 395,09	487 147,01
Valores representativos de deuda	176 979,44	268 462,64
Instrumentos de patrimonio	79 409,05	71 162,33
Instituciones de Inversión Colectiva	238 006,60	147 522,04
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 218 636,62	2 170 072,04
Valores representativos de deuda	567 733,18	697 401,36
Instrumentos de patrimonio	385 560,01	385 354,90
Instituciones de Inversión Colectiva	1 251 399,43	1 076 047,78
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	13 944,00	11 268,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 807,38	5 650,84
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	337 718,47	139 740,91
TOTAL ACTIVO	3 079 948,24	2 821 827,50



CLASE 8.ª



ON9558647

Antigua Compañía Tastavins, S.I.C.A.V., S.A.**Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 045 567,08	2 811 927,22
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 045 567,08	2 811 927,22
Capital	10 016 055,00	10 016 055,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	(1 596 953,57)	(1 596 996,83)
Reservas	194 908,46	195 052,61
(Acciones propias)	(5 573 675,21)	(5 573 818,58)
Resultados de ejercicios anteriores	(228 364,98)	(11 070,62)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	233 597,38	(217 294,36)
(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	34 381,16	9 900,28
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	2,36	-
Acreedores	27 282,89	2 309,71
Pasivos financieros	-	-
Derivados	7 095,91	7 590,57
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 079 948,24	2 821 827,50
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	4 165 724,84	804 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 840 724,84	50 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 325 000,00	754 000,00
Otras cuentas de orden	14 024 445,00	14 024 445,00
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	18 407 966,02	14 828 445,00

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



CLASE 8.ª



ON9558648

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 2019

(Expresada en euros)

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	382,89	137,08
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(31 202,36)	(34 089,35)
Comisión de gestión	(14 193,55)	(14 594,71)
Comisión de depositario	(2 365,58)	(2 515,92)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 643,23)	(16 978,72)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(30 819,47)	(33 952,27)
Ingresos financieros	39 421,49	48 712,89
Gastos financieros	(298,26)	(1 672,27)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	208 635,31	(183 658,22)
Por operaciones de la cartera interior	32 130,25	(13 842,33)
Por operaciones de la cartera exterior	225 872,03	(155 252,38)
Por operaciones con derivados	(49 366,97)	(14 563,51)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 196,61)	6 123,38
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	18 008,00	(52 847,87)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	5 764,49	(12 184,09)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	8 634,42	(42 707,18)
Resultados por operaciones con derivados	3 609,09	2 043,40
Otros	-	-
Resultado financiero	264 569,93	(183 342,09)
Resultado antes de impuestos	233 750,46	(217 294,36)
Impuesto sobre beneficios	(153,08)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	233 597,38	(217 294,36)

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.

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 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	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

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.ª



0N9558649

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 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	(217 294,36)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(217 294,36)

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	10 016 055,00	(1 597 494,65)	189 303,86	(5 575 561,60)	(65 710,77)	-	60 711,28	-	-	3 027 303,12
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	10 016 055,00	(1 597 494,65)	189 303,86	(5 575 561,60)	(65 710,77)	-	60 711,28	-	-	3 027 303,12
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(217 294,36)	-	-	(217 294,36)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	6 071,13	-	54 640,15	-	(60 711,28)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	497,82	(322,38)	1 743,02	-	-	-	-	-	1 918,46
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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



CLASE 8.ª



0N9558650



CLASE 8.^a



ON9558651

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 2019

(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 de la Sociedad está encomendada a Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Banco Alcalá S.A, siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Banco Inversis, 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.

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.).



CLASE 8.^a



ON9558652

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 2019

(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 pignorar 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



0N9558653

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 2019

(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 2019 y 2018 la comisión de gestión ha sido del 0,48%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de depositaria 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.

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.



CLASE 8.ª



0N9558654

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 2019

(Expresada en euros)

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.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, 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.



CLASE 8.^a



0N9558655

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 2019

(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto.

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 de situación, 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.ª



ON9558656

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 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
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	233 597,38	(217 294,36)
	233 597,38	(217 294,36)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	23 359,74	-
Reserva voluntaria	-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	217 294,36
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	210 237,64	-
	233 597,38	217 294,36

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

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.ª



0N9558657

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 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.ª



0N9558658

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 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.ª



0N9558659

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 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.ª



0N9558660

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 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) 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.



CLASE 8.^a



0N9558661

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 2019

(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 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas deudoras	17 713,35	16 967,01
Operaciones pendientes de liquidar	8 677,33	2 249,69
	<u>26 390,68</u>	<u>19 216,70</u>

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	12 182,07	14 351,66
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos del capital mobiliario	5 531,28	2 615,35
	<u>17 713,35</u>	<u>16 967,01</u>



CLASE 8.ª



0N9558662

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 2019
(Expresada en euros)

6. Acreedores

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

	2019	2018
Operaciones pendientes de liquidar	23 114,26	1 348,09
Otros	4 168,63	961,62
	27 282,89	2 309,71

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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	494 395,09	487 147,01
Valores representativos de deuda	176 979,44	268 462,64
Instrumentos de patrimonio	79 409,05	71 162,33
Instituciones de Inversión Colectiva	238 006,60	147 522,04
Cartera exterior	2 218 636,62	2 170 072,04
Valores representativos de deuda	567 733,18	697 401,36
Instrumentos de patrimonio	385 560,01	385 354,90
Instituciones de Inversión Colectiva	1 251 399,43	1 076 047,78
Derivados	13 944,00	11 268,00
Intereses de la cartera de inversión	2 807,38	5 650,84
	2 715 839,09	2 662 869,89

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.



CLASE 8ª



0N9558663

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 2019

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario	187 718,47	39 756,66
Otras cuentas de tesorería	150 000,00	99 984,25
	337 718,47	139 740,91

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

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	87 410,07	23 605,81
Cuentas en divisa	100 308,40	16 150,85
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	150 000,00	99 984,25
	337 718,47	139 740,91

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario (Banco Inversis), las cuales durante los ejercicios 2019 y 2018 han sido remuneradas a tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge el saldo mantenido en Banco Alcalá, la cual es remunerada a tipos de interés de mercado.



CLASE 8.ª



0N9558664

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 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	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	7 612 005,00	-	-	7 612 005,00
	10 016 055,00	-	-	10 016 055,00

	2017	Operaciones con acciones	Otros	2018
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 Mercado Alternativo Bursátil.

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.



CLASE 8.ª



0N9558665

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 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	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)	194 908,46

	2017	Distribución resultados de 2017	Otros	2018
Reserva legal	172 603,81	-	-	178 674,94
Reserva voluntaria	16 700,05	6 071,13	(322,38)	16 377,67
Resultado de ejercicios anteriores	(65 710,77)	54 640,15	-	(11 070,62)
	123 593,09	60 711,28	(322,38)	195 052,61

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	(5 573 818,58)	(5 575 561,60)
Entradas	(30,33)	-
Salidas	173,70	1 743,02
Saldo al 31 de diciembre	(5 573 675,21)	(5 573 818,58)



CLASE 8.ª



ON9558666

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 2019

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad mantenía 1.370.765 acciones propias en cartera. Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad mantenía 1.483.115 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	3 045 567,08	2 811 927,22
Número de acciones en circulación	591 323	591 285
Valor teórico por acción	5,15	4,76
Número de accionistas	109	110

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, 1 accionista poseía acciones que representaban el 99,90% 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.

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

	2019	2018
Accionistas		
SDAD. DE BIENES MANUEL BOTI E HIJOS,	99,90	99,90
	99,90	99,90

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.ª



ON9558667

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 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	14 024 445,00	14 024 445,00
Pérdidas fiscales a compensar	217 796,18	-
	<u>14 242 241,18</u>	<u>14 024 445,00</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, 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 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 y una vez aplicadas las pérdidas fiscales a compensar pendientes.

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

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

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



CLASE 8ª



0N9558668

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 2019

(Expresada en euros)

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

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

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 2019 y 2018 es inferior a 60 días, encontrándose dentro de los límites establecidos por la legislación vigente.

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 2019 y 2018.

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 del ejercicio 2019 ascienden a 4 miles de euros.



CLASE 8ª



0N9558669

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 2019

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por Deloitte Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2019 ascienden a 4 miles de euros.

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

Descripción	Hombres	2019		Entidad Jurídica
		Mujeres		
Consejeros	4	-		1
	4	-		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.



CLASE 8.ª



0N9558670

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 2019
(Expresada en euros)

15. Hechos Posteriores

Con motivo de las circunstancias excepcionales acaecidas con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio 2019 de la Sociedad y dentro del periodo de formulación de las presentes cuentas anuales, con la publicación del Real Decreto 463/2020 en fecha 14 de marzo de 2020, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria generada por el coronavirus (Covid-19), y que entró en vigor el día 14 de marzo de 2020, manifestamos que:

La Sociedad Gestora ha activado los planes de contingencia contemplados ante estas circunstancias, que han permitido la continuidad del negocio, intentando en la medida de lo posible aproximarla a la normalidad. Para ello, se ha llevado a la práctica la implementación de medidas organizativas para la gestión de la crisis, tanto individuales (gestión de situaciones de contagio o aislamiento), como colectivas. Dichas medidas, han resultado perfectamente compatibles con la continuidad de actividad y negocio de la Sociedad, y se está en disposición de poder prorrogarlas el tiempo que la autoridad disponga, sin poner con ello en situación crítica la continuidad de la actividad de la Sociedad.

Ni los Administradores de la Sociedad ni la Dirección de la Sociedad Gestora prevén la imposibilidad de cumplimiento de obligación contractual alguna y, por tanto, no se prevé ninguna consecuencia derivada de falta de cumplimiento contractual a causa de la epidemia.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, pese al impacto registrado en el patrimonio de la Sociedad motivado por la crisis sanitaria anteriormente descrita, la Sociedad no presenta incumplimientos normativos relevantes.

Antigua Compañía Tastavins, 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
Deuda pública						
Bonos del Estado 1.0002030-11-30	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						
Pagarés SOLARIA ENERGIA Y MEQ, 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
Derechos REPSOL	EUR	376,74	-	379,43	2,69	ES06735169F2
LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	10 471,64	-	10 614,66	143,02	ES0173516115
GESTAMP GRUPO	EUR	9 476,88	-	9 728,40	251,52	ES0105027009
APPLUS SERVICES SA	EUR	13 043,03	-	13 968,07	925,04	ES0105223004
ATRESMEDIA COR MEDIOS COMUNIC.	EUR	7 706,46	-	7 649,40	(57,06)	ES0105022000
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	



CLASE 8.^a



ON9558671

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

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



CLASE 8.^a



0N9558673

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	US03783331005
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 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
Deuda pública						
Bonos Bonos del Estado 1,000 2030-11-30	EUR	61 321,05	208,15	69 455,99	8 134,94	ES000000127C8
TOTALES Deuda pública		61 321,05	208,15	69 455,99	8 134,94	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés AEDAS HOMES 0,720 2019-05-24	EUR	99 706,18	20,99	99 697,67	(8,51)	ES0505287088
Pagarés TUBACEX SA 0,700 2019-09-13	EUR	99 316,00	204,33	99 308,98	(7,02)	ES0532945799
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		199 022,18	225,32	199 006,65	(15,53)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones GESTAMP GRUPO	EUR	14 717,78	-	11 252,08	(3 465,70)	ES0105223004
Acciones INDITEX	EUR	23 316,13	-	20 606,70	(2 709,43)	ES0148396007
Acciones PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD	EUR	17 372,66	-	14 902,14	(2 470,52)	ES0175438003
Acciones FERROVIAL	EUR	22 526,35	-	24 401,41	1 875,06	ES0118900010
TOTALES Acciones admitidas cotización		77 932,92	-	71 162,33	(6 770,59)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones MUTUA MADRILEÑA	EUR	90 820,00	-	89 082,75	(1 737,25)	ES0175810011
Acciones ANDBANK ESPAÑA, S.A.	EUR	58 740,06	-	58 439,29	(300,77)	ES0165940000
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		149 560,06	-	147 522,04	(2 038,02)	
TOTAL Cartera Interior		487 836,21	433,47	487 147,01	(689,20)	



CLASE 8.^a



0N9558675

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

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



CLASE 8.ª



ON9558677

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones BABCOCK INTERNATIONAL GROUP	GBP	15 733,93	-	10 202,38	(5 531,55)	GB0009697037
Acciones DUFREY LTD	CHF	19 164,52	-	14 545,87	(4 618,65)	CH0023405456
Acciones TUI AG	EUR	15 117,42	-	11 242,20	(3 875,22)	DE000TUAAG000
Acciones FACEBOOK	USD	14 911,63	-	10 068,00	(4 843,63)	US30303M1027
Acciones TEEKAY CORPORATION	USD	19 104,64	-	13 474,45	(5 630,19)	MHY8564M1057
Acciones NOS	EUR	15 146,15	-	16 255,65	1 109,50	PTZON0AM0006
Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	23 064,32	-	14 893,02	(8 171,30)	DE0006047004
Acciones SAIPEM SPA	EUR	13 415,38	-	10 464,33	(2 951,05)	IT0005252140
Acciones CARREFOUR SA	EUR	15 084,95	-	16 102,80	1 017,85	FR0000120172
TOTALES Acciones admitidas cotización		446 049,79	-	385 354,90	(60 694,89)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	91 055,00	-	81 496,84	(9 558,16)	IE0031724234
Participaciones DEUTSCHE ASSET & WEALTH MANAG.	EUR	87 902,04	-	86 881,86	(1 020,18)	LU1534068801
Participaciones SYCOMORE ASSET MANAGEMENT	EUR	75 293,98	-	70 585,29	(4 708,69)	FR0012365013
Participaciones ANDBANK ESPANA, S.A.	EUR	60 440,00	-	57 255,06	(3 184,94)	LU0942882589
Participaciones THE JUPITER GLOBAL FUND	EUR	90 812,00	-	87 892,00	(2 920,00)	LU0895805017
Participaciones ALKEN FUNDS	EUR	90 243,53	-	72 006,91	(18 236,62)	LU0866838575
Participaciones INVESCO	EUR	91 055,20	-	87 681,68	(3 373,52)	LU1004133028
Participaciones M&G INVESTMENTS	EUR	87 297,69	-	82 366,27	(4 931,42)	LU1670710232
Participaciones M&G INVESTMENTS	EUR	59 758,69	-	59 722,97	(35,72)	LU1670631958
Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	75 007,00	-	73 935,16	(1 071,84)	IE0033758917
Participaciones PICTET	JPY	75 745,17	-	65 305,86	(10 439,31)	LU0155301467
Participaciones FRANKLING TEMPLETON INV. FUNDS	USD	31 789,45	-	29 697,67	(2 091,78)	LU0231204701
Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	90 412,00	-	86 333,13	(4 078,87)	LU0582530498
Participaciones BLACKROCK	EUR	60 177,15	-	60 642,45	465,30	LU0438336421
Participaciones AXA GROUP	EUR	75 007,00	-	74 244,63	(762,37)	LU1353952267
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 141 995,90	-	1 076 047,78	(65 948,12)	
TOTAL Cartera Exterior		2 296 439,73	5 217,37	2 158 804,04	(137 635,69)	

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



0N9558678

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
Opcion BAYER AG OK (GERMANY) 1 Fisica	EUR	50 000,00	7 590,57	8/11/2021
TOTALES Emisión de opciones "put"		50 000,00	7 590,57	
Otras compras a plazo				
Otros compromisos de compra				
Participaciones ALKEN EUROPEAN OPPORTUNITIES	EUR	-	72 006,91	30/12/1899
Participaciones MUTUAFONDO DURACION NEGATIVA	EUR	-	89 082,75	30/12/1899
Participaciones SYCOMORE PARTNERS FUND- IB E	EUR	-	70 585,29	30/12/1899
Participaciones SEILERN STRYX WORLD GROWTH E	EUR	-	81 496,84	30/12/1899
Participaciones MUZINICH-ENHANCEDYIELD SHORT	EUR	-	73 935,16	30/12/1899
Participaciones PICTET JAPAN EQUITY OPPORTUN	JPY	-	65 305,86	30/12/1899
Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INDIA FUN	USD	-	29 697,67	30/12/1899
Participaciones A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV	EUR	-	58 439,29	30/12/1899
Participaciones ROBECO EMERGING CONSERV EQUI	EUR	-	86 333,13	30/12/1899
Participaciones M&G LUX GLOBAL DIVIDEND FUND	EUR	-	82 366,27	30/12/1899
Participaciones JUPITER JGF- DYNAMIC BOND FU	EUR	-	87 892,00	30/12/1899
Participaciones SIH BRIGHTGATE GLOBAL INCOME	EUR	-	57 255,06	30/12/1899
Participaciones INVESCO GLOBAL TARGETED RETU	EUR	-	87 681,68	30/12/1899
Participaciones AXA WOLRD F-GLOBAL INFL SHOR	EUR	-	74 244,63	30/12/1899
Participaciones DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES	EUR	-	86 881,86	30/12/1899
Participaciones M&G LUX EMERGING MKTS BOND F	EUR	-	59 722,97	30/12/1899
Participaciones BLACKROCK SF-FIXED INCOME ST	EUR	-	60 642,45	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		-	1 223 569,82	
Futuros vendidos				
Futuro DBR BUNDESREPBLK 1,75 15/02/2024 (O	EUR	400 000,00	530 080,00	7/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		400 000,00	530 080,00	
Compra de opciones "put"				
Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	174 000,00	3 810,00	15/02/2019
Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	EUR	180 000,00	7 458,00	15/03/2019
TOTALES Compra de opciones "put"		354 000,00	11 268,00	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		804 000,00	1 772 508,39	



CLASE 8.ª



0N9558679

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Informe de Gestión

ANTIGUA COMPAÑÍA TASTAVINS, S.I.C.A.V., S.A. es una Sociedad de Inversión de Capital Variable, inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 28 de abril de 2000, con número de registro 1090.

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

El primer trimestre del 2019 fue de los mejores trimestres para las bolsas en los últimos 10 años. Después de la debacle ocurrida en el último trimestre del 2018, se produjo un rebote de gran magnitud. Ese buen comportamiento se mantuvo durante el segundo trimestre cuando, tras un recrudecimiento de la guerra comercial entre China y Estados Unidos, la Fed volvió a rescatar a los mercados dejando claro una bajada de tipos. Ese tono dovish de los bancos centrales (también el BCE en Sintra), es lo que finalmente empujó a los mercados durante el mes de junio.

La segunda mitad del año estuvo marcada por una continua desaceleración de los datos económicos mundiales, debido a la elevada incertidumbre derivada del proteccionismo y del Brexit, la desaparición de los estímulos fiscales y la ralentización de la economía china. Sin embargo, la mejora del conflicto comercial entre Estados Unidos y China fue clave para la confianza de los inversores que volvieron a realizar entradas netas en renta variable, lo que ayudó a que los principales índices continuasen con subidas para poder finalizar el año con importantes revalorizaciones. Hemos visto de nuevo como se ha mantenido una diferente evolución entre los índices de EEUU y los europeos. El retorno total del S&P 500 llegó al +32% mientras que el Eurostoxx 50 terminó cerca del +27%. Destacar la elevada dispersión sectorial que ha condicionado la evolución de los mercados: el sector tecnológico ha sido la estrella del año, una vez más. Por el contrario, sectores como el energético, el de materiales en EEUU y el de telecomunicaciones en Europa, registran las menores rentabilidades del año.

De cara a la evolución de los mercados durante 2020, a la fecha de elaboración de este informe, la pandemia del coronavirus con origen en la ciudad china de Wuhan y que se ha expandido al resto de mercados desarrollados, está provocando que los mercados financieros pongan en precio una recesión a nivel global. Es muy difícil estimar si la disrupción que se ha producido en las cadenas de suministro y el descenso del consumo en prácticamente todos los países desarrollados provocarán una recesión que dure uno, dos o más trimestres, pero lo que cada vez es más evidente es que el parón generalizado afectará gravemente a los beneficios de las compañías y por tanto provocará que 2020 sea un año de una volatilidad mucho mayor a lo habitual.



CLASE 8.ª



0N9558680

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Seguimos apostando por esta tendencia para 2020, ya que seguiremos moviéndonos en un entorno de bajo crecimiento y baja inflación. En este contexto, creemos en la prudencia a la hora de invertir y seguiremos apostando por la gestión activa de las carteras buscando empresas sólidas que sean capaces de resistir mejor los posibles escenarios de volatilidad. Todo parece indicar que el 2020 será un ejercicio para ser muy flexible y activo, y con especial sesgo hacia la valoración de activos para intentar encontrar aquellos donde quede recorrido.

Con motivo de las circunstancias excepcionales acaecidas con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio 2019 de la Sociedad y dentro del periodo de formulación de las presentes cuentas anuales, con la publicación del Real Decreto 463/2020 en fecha 14 de marzo de 2020, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria generada por el coronavirus (Covid-19), y que entró en vigor el día 14 de marzo de 2020, manifestamos que:

La Sociedad Gestora ha activado los planes de contingencia contemplados ante estas circunstancias, que han permitido la continuidad del negocio, intentando en la medida de lo posible aproximarla a la normalidad. Para ello, se ha llevado a la práctica la implementación de medidas organizativas para la gestión de la crisis, tanto individuales (gestión de situaciones de contagio o aislamiento), como colectivas. Dichas medidas, han resultado perfectamente compatibles con la continuidad de actividad y negocio de la Sociedad, y se está en disposición de poder prorrogarlas el tiempo que la autoridad disponga, sin poner con ello en situación crítica la continuidad de la actividad de la Sociedad.

Ni los Administradores de la Sociedad ni la Dirección de la Sociedad Gestora prevén la imposibilidad de cumplimiento de obligación contractual alguna y, por tanto, no se prevé ninguna consecuencia derivada de falta de cumplimiento contractual a causa de la epidemia.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, pese al impacto registrado en el patrimonio de la Sociedad motivado por la crisis sanitaria anteriormente descrita, la Sociedad no presenta incumplimientos normativos relevantes.

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.



CLASE 8.ª

10-25-2019



0N9558681

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

Existe un accionista significativo sobre el Patrimonio de la IIC a 31 de diciembre de 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.



CLASE 8.^a



0N9558682

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Ver lo detallado en la sección: "Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.

El presente documento comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias estado de cambios en el patrimonio neto, e informe de gestión, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019 de Antigua Compañía Tastavins. S.I.C.A.V., S.A. se presentan en papel timbrado, cada copia, impresas por una cara, referenciadas con la siguiente numeración:

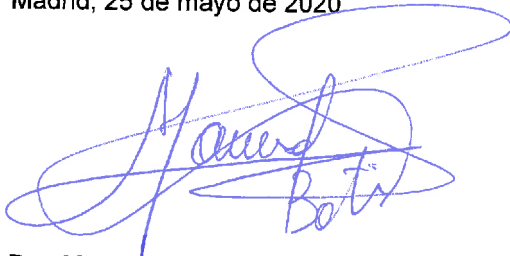
0N9558609 a 0N9558645

0N9558646 a 0N9558682

0N9558683 a 0N9558719

Habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 25 de mayo de 2020

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Manuel Boti', with a large, loopy flourish above it.

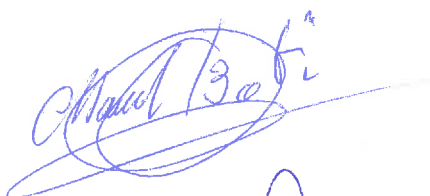
Don Manuel Boti Jover

Secretario

Mediante procedimiento escrito y sin sesión, los Administradores de Antigua Compañía Tastavins. S.I.C.A.V., S.A., en fecha 25 de Mayo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2019.

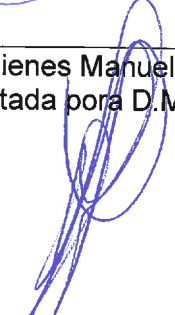
FIRMANTES:



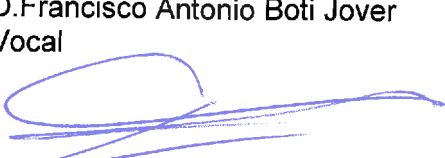
Sociedad de Bienes Manuel Boti e Hijos
S.L (Representada por D.Manuel Boti
Segura)
Presidente



D.Manuel Boti Jover
Secretario



D.Jose Antonio Boti Jover
Vocal



D.Francisco Antonio Boti Jover
Vocal



D.Jorge Sala Lorente
Vocal