

**ELITE RENTA FIJA 2, SOCIEDAD DE
INVERSION DE CAPITAL VARIABLE, S.A.**

INFORME DE AUDITORÍA

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN
AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los accionistas de

ELITE RENTA FIJA 2, SOCIEDAD DE INVERSION DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

*Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad **ELITE RENTA FIJA 2, SOCIEDAD DE INVERSION DE CAPITAL VARIABLE, S.A.**, que comprenden el balance al 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 **ELITE RENTA FIJA 2, SOCIEDAD DE INVERSION DE CAPITAL VARIABLE, S.A.** a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación 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 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 éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y valoración de la cartera

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 **ELITE RENTA FIJA 2, SOCIEDAD DE INVERSION DE CAPITAL VARIABLE, 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 las cuentas anuales adjuntas, y en la Nota 6 de dichas cuentas anuales, se encuentra detallada la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019.*

Identificamos esta área como el aspecto más significativo a considerar en la auditoría de la Sociedad por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo de la misma. El modo en el que se ha tratado en la auditoría se describe en los párrafos siguientes.

Por encargo de los Administradores de la Sociedad, a través del contrato de gestión firmado con la 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.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre el registro, presentación y desglose, existencia, exactitud, corte, totalidad, derechos y obligaciones y valoración de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad entre los que destacan los siguientes:

- *Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, las confirmaciones relativas la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias entre las respuestas enviadas por la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.*

- *Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de la Sociedad durante el ejercicio, 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.*

Dicha re-ejecución refleja que, en su caso, la diferencia en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad, no es significativa.

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 **ELITE RENTA FIJA 2, SOCIEDAD DE INVERSION DE CAPITAL VARIABLE, S.A.** 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 la formulación de las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de **ELITE RENTA FIJA 2, SOCIEDAD DE INVERSION DE CAPITAL VARIABLE, S.A.**, 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 la 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.

Responsabilidad 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 auditoría 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 auditoría de cuentas 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.*

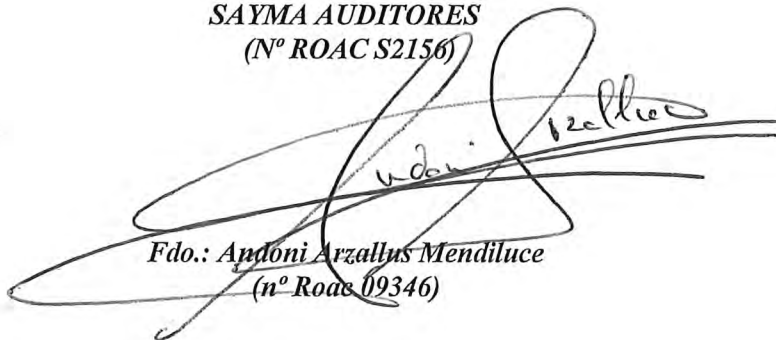
- *Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.*

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 **ELITE RENTA FIJA 2, SOCIEDAD DE INVERSION DE CAPITAL VARIABLE, S.A.** 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.

SAYMA AUDITORES
(Nº ROAC S2156)



Fdo.: **Andoni Arzallus Mendiluce**
(nº Roac 09346)

Madrid, a 6 de marzo de dos mil veinte



CLASE 8.^a

RENTA FIJA



CNMV: 636
ON6402206

ELITE RENTA FIJA 2
SOCIEDAD DE INVERSION DE CAPITAL VARIABLE, S.A

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CLASE 8.^a

ON6402207

1

ELITE RENTA FIJA 2, SICAV, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

ACTIVO	31/12/2019	31/12/2018(*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31/12/2019	31/12/2018
ACTIVO NO CORRIENTE:			PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS(NOTA 8)	22.407.624,06	26.090.980,53
Inmovilizado intangible			Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	22.407.624,06	26.090.980,53
Inmovilizado material			Capital	30.651.660,00	30.651.660,00
Bienes inmuebles de uso propio			Partícipes		
Mobiliario y enseres			Prima de emisión	2.889.361,69	2.888.994,02
Activos por impuesto diferido			Reservas	2.954.415,66	2.956.175,41
ACTIVO CORRIENTE:	22.498.848,45	26.124.211,73	(Acciones propias)	(13.328.877,16)	(9.013.143,37)
Deudores (NOTA 5)	84.420,66	82.192,29	Resultados de ejercicios anteriores	(1.392.705,53)	
Cartera de inversiones financieras (NOTA 6)	19.886.598,00	24.795.832,49	Otras aportaciones de socios		
Cartera interior	3.051.639,86	2.735.455,65	Resultado del ejercicio	633.769,40	(1.392.705,53)
Valores representativos de deuda	3.048.304,58	2.732.630,00	(Dividendo a cuenta)		
Instrumentos de patrimonio			Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		
Instituciones de Inversión Colectiva	3.335,28	2.825,65	Otro patrimonio atribuido		
Depósitos en EECC			PASIVO NO CORRIENTE		
Derivados			Provisiones a largo plazo		
Otros			Deudas a largo plazo		
Cartera exterior	16.790.882,81	22.010.397,12	Pasivos por impuesto diferido		
Valores representativos de deuda	4.416.553,59	6.311.781,89			
Instrumentos de patrimonio			PASIVO CORRIENTE	91.224,39	33.231,20
Instituciones de Inversión Colectiva	12.374.329,22	15.698.615,23	Provisiones a corto plazo		
Depósitos en EECC			Deudas a corto plazo		
Derivados			Acreedores (NOTA 9)	91.224,39	33.231,20
Otros			Pasivos financieros		
Intereses de la cartera de inversión	44.075,33	49.979,72	Derivados		
Inversiones morosas, dudosas o en litigio			Periodificaciones		
Periodificaciones					
Tesorería(NOTA 7)	2.527.829,79	1.246.186,95	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	22.498.848,45	26.124.211,73
TOTAL ACTIVO	22.498.848,45	26.124.211,73			
CUENTAS DE ORDEN:					
CUENTAS DE COMPROMISO (NOTA 6)					
Compromisos por operaciones largas de derivados					
Compromisos por operaciones cortas de derivados					
OTRAS CUENTAS DE ORDEN:	30.741.045,53				
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 (NOTA 8)	29.348.340,00				
Pérdidas fiscales a compensar(NOTA 10)	1.392.705,53				
Otros					
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	30.741.045,53				

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Lease con las notas explicativas incluidas en la memoria adjunta



CLASE 8.^a



0N6402208

2

ELITE RENTA FIJA 2, SICAV, S.A.
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	31/12/2019	31/12/2018(*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		
Comisiones retrocedidas		8.094,22
Gastos de Personal		
Otros gastos de explotación	(298.863,45)	(293.039,30)
Comisión de gestión	(260.278,06)	(249.601,28)
Comisión depositario	(24.614,38)	(31.200,20)
Otros	(13.971,01)	(12.237,82)
Amortización del inmovilizado material		
Excesos de provisiones		
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(298.863,45)	(284.945,08)
Ingresos financieros	82.175,48	125.031,99
Gastos financieros	(3.059,27)	(4.984,18)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	358.114,28	(419.840,21)
Por operaciones de la cartera interior	113.235,47	(95.735,47)
Por operaciones de la cartera exterior	244.878,81	(324.104,74)
Por operaciones con derivados		
Otros		
Diferencias de cambio	6,56	5,19
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	495.395,80	(807.973,24)
Deterioros		
Resultados por operaciones de la cartera interior	17.234,27	(5.328,38)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	492.339,02	(826.167,75)
Resultados por operaciones con derivados	(14.177,49)	23.522,89
Otros		
RESULTADO FINANCIERO	932.632,85	(1.107.760,45)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	633.769,40	(1.392.705,53)
Impuesto sobre beneficios		
RESULTADO DEL EJERCICIO	633.769,40	(1.392.705,53)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Lease con las notas explicativas incluidas en la memoria adjunta

ELITE RENTA FIJA 2. SICAV. S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Euros	
	31/12/2019	31/12/2018 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	633.769,40	(1.392.705,53)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	633.769,40	(1.392.705,53)
Total de ingresos y gastos reconocidos	633.769,40	(1.392.705,53)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018:

	Euros											
	Capital	Participes	Prima de Emisión	Reservas	(Acciones Propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (*)	30.651.660,00	-	2.128.946,27	2.638.635,31	(7.019.798,11)	-	-	328.331,48	-	-	-	28.727.774,95
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2018	30.651.660,00	-	2.128.946,27	2.638.635,31	(7.019.798,11)	-	-	328.331,48	-	-	-	28.727.774,95
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	328.331,48	-	-	-	(1.392.705,53)	-	-	-	(1.392.705,53)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias	-	-	760.047,75	(10.791,38)	(1.993.345,26)	-	-	-	-	-	-	(1.244.088,89)
Otras operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	30.651.660,00	-	2.888.994,02	2.956.175,41	(9.013.143,37)	-	-	(1.392.705,53)	-	-	-	26.090.980,53
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2019	30.651.660,00	-	2.888.994,02	2.956.175,41	(9.013.143,37)	-	-	(1.392.705,53)	-	-	-	26.090.980,53
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	633.769,40	-	-	-	633.769,40
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.392.705,53	-	-	-	1.392.705,53
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones propias	-	-	367,67	(1.759,75)	(4.315.733,79)	-	-	-	-	-	-	(4.317.125,87)
Otras operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	30.651.660,00	-	2.889.361,69	2.954.415,66	(13.328.877,16)	(1.392.705,53)	-	633.769,40	-	-	-	22.407.624,06

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Lease con las notas explicativas incluidas en la memoria adjunta



CLASE 8.^a



ON6402209



CLASE 8.^a



ON6402210

ELITE RENTA FIJA 2
SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

ELITE RENTA FIJA 2 Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó en Madrid el 31 de mayo de 1.999 bajo la denominación de BSN ELITE 30-50 Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A.. Desde el ejercicio 2018, la sociedad tiene su domicilio social a la Calle Juan Ignacio Luca de Tena, 9-11, en Madrid (anteriormente tenía su domicilio social en la Avda Cantabria, s/n- Ciudad Grupo Santander, de Boadilla del Monte (Madrid)). Con fecha 31 de octubre de 2.007, la Junta General de la Sociedad aprobó el cambio de denominación a BANIF ELITE MODERADA, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A. Posteriormente, con fecha 11 de mayo de 2011, la Junta General de la Sociedad aprobó el cambio de denominación a BANIF ELITE RENTA FIJA MIXTA 2, sociedad de inversión de capital variable, S.A. En el ejercicio 2013, la Junta General de la Sociedad aprobó el cambio de denominación a SANTANDER PB RENTA FIJA 2, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A., y finalmente con fecha 25 de junio de 2016, la Junta General de la Sociedad aprobó el cambio de denominación a ELITE RENTA FIJA 2, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A. A la fecha, este último cambio de denominación se encuentra inscrito en el Registro de la CNMV.

A la fecha, la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Especial de Sociedades de Inversión Mobiliaria de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 636 en la categoría de no armonizadas conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012. Con fecha 13 de diciembre de 2.006 las acciones de la Sociedad fueron excluidas de cotización en la Bolsa de Valencia y admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, sistema organizado de negociación autorizado por el Gobierno español, sujeto al artículo 43.4 de la vigente Ley española del Mercado de Valores y supervisado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su organización y funcionamiento.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, su objeto social exclusivo es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

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

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

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



CLASE 8.^a



ON64022⁵11

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, 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.).
- 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.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio y los resultados de la Sociedad. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de gestión ha sido del 0,80% sobre el patrimonio y del 10% sobre los resultados positivos generados por la sociedad.

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

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



0N6402212

CLASE 8.^a

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.

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.

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 en dicho artículo.



CLASE 8.ª



ON6402213

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.

3. Propuesta de distribución de resultados

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2019 que se somete a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
BASES DE REPARTO		
- Pérdidas y ganancias	633.769,40	(1.392.705,53)
TOTAL	633.769,40	(1.392.705,53)
DISTRIBUCION		
- A reserva Legal	63.376,94	
- A reserva Voluntarias		
- A compensar resultados negativos de ejercicios anteriores	570.392,46	
- A resultados negativos ejercicios anteriores		(1.392.705,53)
TOTAL	633.769,40	(1.392.705,53)

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



0N6402214

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.

•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.



CLASE 8.^a



0N6402215

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.

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.

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

h) Operaciones con derivados, excepto permutas financieras

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

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación. El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

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



CLASE 8.^a



0N6402216

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y Prima de emisión

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

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

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

De acuerdo con el artículo 32.8 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, 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 podría adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor teórico de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



0N6402217

5. Deudores

El detalle de este capítulo del balance al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
ADMINISTRACIONES PUBLICAS	84.420,66	82.192,29
Por devolución de impuestos	18.764,11	63.428,17
Por Retenciones a cuenta	65.656,55	18.764,12
TOTAL	84.420,66	82.192,29

6. 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		
Valores representativos de deuda	3.048.304,58	2.732.630,00
Instituciones de Inversión Colectiva	3.335,28	2.825,65
Total Cartera interior	3.051.639,86	2.735.455,65
Cartera exterior		
Valores representativos de deuda	4.416.553,59	6.311.781,89
Instituciones de Inversión Colectiva	12.374.329,22	15.698.615,23
Total Cartera exterior	16.790.882,81	22.010.397,12
Intereses totales cartera inversión	44.075,33	49.979,72
Total Cartera inversión	19.886.598,00	24.795.832,49

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 y 2018 sin considerar, en su caso, el saldo del epígrafe "Depósitos en EECC" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo I. Este anexo forma parte integrante de esta nota.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda, es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Inferior a 1 año		222.437,65
Comprendido entre 1 y 2 años		
Comprendido entre 2 y 3 años	1.209.679,55	
Comprendido entre 3 y 4 años	2.113.064,74	1.487.650,59
Comprendido entre 4 y 5 años	2.836.250,61	1.839.794,03
Superior a 5 años	1.305.863,27	5.494.529,62
TOTAL	7.464.858,17	9.044.411,89

Los valores y activos que integran la cartera de la Sociedad que son susceptibles de estar depositados, lo están en la entidad depositaria, o en trámite de depósito en dicha entidad (ver Nota 1).



CLASE 8.^a



ON6402218

7. Tesorería

El saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde los siguientes conceptos:

	Euros	
	2019	2018
Cuenta corriente Depositario euros	2.527.615,53	1.246.017,35
Cuenta corriente Depositario divisas	211,92	205,48
Otras cuentas de Tesorería en divisas	2,34	2,20
Intereses de Tesorería euros		(38,08)
Total	2.527.829,79	1.246.186,95

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

8. Patrimonio atribuido a accionistas

a) Capital social

En el epígrafe "Capital" del balance se recoge el capital inicial con el que se ha constituido la Sociedad, así como la parte del capital estatutario máximo (que reglamentariamente no puede ser superior a diez veces el capital inicial), que ha sido efectivamente suscrito. A continuación se detalla la composición del saldo de "Capital" al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Euros	
	2019	2018
Capital inicial	6.000.000,00	3.065.166,00
Capital estatutario emitido	24.651.660,00	27.586.494,00
Total	30.651.660,00	30.651.660,00

La Sociedad se constituyó con un capital inicial de 3.065.166 euros, representado por 510.861 acciones nominativas de 6 euros de nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas, estableciéndose el capital estatutario máximo en 30.651.660 euros.

Con fecha 6 de junio de 2.018, la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó el aumento de las cifras de su capital social inicial y de su capital estatutario máximo, estableciéndolos en 6.000.000 de euros y 60.000.000 de euros respectivamente. La modificación realizada no supone aumento alguno de capital social.

Este acuerdo fue inscrito en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 18 de diciembre de 2.018, y posteriormente en el Registro Administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores durante el ejercicio 2.019.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital emitido por la Sociedad, incluido el inicial, estaba constituido por 5.108.610 acciones nominativas de 6 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.



CLASE 8.^a



0N6402219

El capital en circulación al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Capital estatutario máximo	60.000.000,00	30.651.660,00
Capital nominal no suscrito ni en circulación	(29.348.340,00)	
Capital	30.651.660,00	30.651.660,00
Nominal acciones propias en cartera	(11.433.414,00)	(7.715.514,00)
Capital en circulación	19.218.246,00	22.936.146,00

b) Reservas

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

Cuenta	2018	Distr. Rtdo. 2018	Otros	2019
Reserva Legal	440.188,57			440.188,57
Reservas Voluntarias	2.515.986,84		(1.759,75)	2.514.227,09
Total Reservas	2.956.175,41		(1.759,75)	2.954.415,66

Cuenta	2017	Distr. Rtdo. 2017	Otros	2018
Reserva Legal	407.355,42	32.833,15		440.188,57
Reservas Voluntarias	2.231.279,89	295.498,33	(10.791,38)	2.515.986,84
Total Reservas	2.638.635,31	328.331,48	(10.791,38)	2.956.175,41

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, excepto cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, en cuyo caso el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas, destinándose el 10% del beneficio restante a dotar la correspondiente reserva legal.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

El saldo del epígrafe "Resultados de ejercicios anteriores" recoge, en su caso, los resultados de ejercicios anteriores (negativos o positivos) pendientes de aplicación de la Sociedad.

La reserva voluntaria no tiene restricciones específicas en cuanto a su disponibilidad.

c) Acciones propias

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

	2019	2018
Saldo a 1 de enero	9.013.143,37	7.019.798,11
Entradas	13.870.196,14	10.527.384,64
Salidas	(9.554.462,35)	(8.534.039,38)
Saldo a 31 de diciembre	13.328.877,16	9.013.143,37



CLASE 8.ª



ON6402220

Al 31 de diciembre de 2019 la sociedad está en posesión de 1.905.569 acciones de la propia compañía, con el siguiente detalle:

- Valor nominal.....11.433.414,00 euros
- Fracción poseída sobre el nominal del capital social emitido.....37,301%
- Precio medio de adquisición.....6,99 euros por acción
- Precio total de adquisición..... 13.328.877,16 euros

Al 31 de diciembre de 2018 la sociedad estaba en posesión de 1.285.919 acciones de la propia compañía, con el siguiente detalle:

- Valor nominal.....7.715.514 euros
- Fracción poseída sobre el nominal del capital social emitido.....25,172%
- Precio medio de adquisición.....7,01 euros por acción
- Precio total de adquisición..... 9.013.143,37 euros

De acuerdo con el artículo 32.8 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones, la adquisición de 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 Sociedad de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

d) Valor teórico

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el cálculo del valor liquidativo de la acción se ha efectuado de la siguiente manera:

	Euros	
	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes y accionistas de la Sociedad al cierre del ejercicio	22.407.624,06	26.090.980,53
Nº acciones en circulación	3.203.041	3.822.691
Valor liquidativo de la acción	7,00	6,83

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 no existen accionistas de la Sociedad con participaciones significativas.

De acuerdo con la legislación aplicable a la Sociedad, el ejercicio de los derechos económicos y políticos incorporados a las acciones pendientes de suscripción y desembolso o en cartera se encuentra en suspenso hasta que éstas sean suscritas y desembolsadas o vendidas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el número de accionistas de la Sociedad era de 352 y 386, respectivamente. Conforme a la normativa aplicable, el número mínimo de accionistas de las Sociedades de Inversión de Capital Variable no debe ser inferior a 100, en cuyo caso dispondrán del plazo de un año para llevar a cabo la reconstrucción permanente del número mínimo de accionistas.



CLASE 8.^a



0N6402221

9. Acreedores

El detalle de esta partida del balance, a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
ACREEDORES POR COMISION DE GESTION A PAGAR	78.656,62	18.442,55
OTROS ACREEDORES	12.567,77	14.788,65
Acreedores por comisión de Depósito	5.866,97	7.210,53
Otros acreedores	6.175,80	6.803,32
Administraciones Públicas	525,00	774,80
- IRPF	525,00	774,80
TOTALES	91.224,39	33.231,20

10. 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 a 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 2018 y 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 tipo de gravamen a efectos del Impuesto sobre beneficios es del 1% (Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades).

La Sociedad calcula el Impuesto sobre Sociedades que le correspondería en función del resultado económico o contable antes de impuestos, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal o base imponible del impuesto y una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del ejercicio 2019 y 2018 es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
- Resultado contable del ejercicio antes de impuestos.	633.769,40	(1.392.705,53)
- Compensación de Bases Imponibles negativas	(633.769,40)	
- Base imponible del impuesto.		(1.392.705,53)
- Cuota al 1%		
Cuota integra	-	-



ON6402222

CLASE 8.ª

La sociedad dispone al 31 de diciembre de 2019 del crédito fiscal que se presenta en el cuadro siguiente:

CONCEPTO	AÑO	SALDO PTE (1) 31-12-19	UTILIZACION PREVISTA 2.019	SALDO PTE (2) 31-12-19	AÑO LIMITE DEDUCCION	COMENTARIO
BASE IMPONIBLE NEGATIVA	2.018	1.392.705,53	(633.769,40)	758.936,13	2.033	
TOTALES		1.392.705,53	(633.769,40)	758.936,13		

- (1) Antes de la elaboración del impuesto de sociedades del ejercicio 2019
(2) Después de la elaboración del impuesto de sociedades del ejercicio 2019

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo del epígrafe "Otras cuentas de orden – Pérdidas fiscales a compensar" no recoge la compensación de las pérdidas fiscales correspondientes al ejercicio 2019.

La sociedad disponía al 31 de diciembre de 2018 del crédito fiscal que se presenta en el cuadro siguiente:

CONCEPTO	AÑO	SALDO PTE (1) 31-12-18	UTILIZACION PREVISTA 2.018	SALDO PTE (2) 31-12-18	AÑO LIMITE DEDUCCION	COMENTARIO
BASE IMPONIBLE NEGATIVA	2.018	1.392.705,53		1.392.705,53	2.033	
TOTALES		1.392.705,53	-	1.392.705,53		

- (1) Antes de la elaboración del impuesto de sociedades del ejercicio 2018
(2) Después de la elaboración del impuesto de sociedades del ejercicio 2018

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo del epígrafe "Otras cuentas de orden – Pérdidas fiscales a compensar" no recogía la compensación de las pérdidas fiscales correspondientes al ejercicio 2018.

Las bases imponible negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Sociedad, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de manera objetiva. No obstante, en opinión de los Administradores de la Sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad.



CLASE 8.^a



0N6402223

11. 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 el ejercicio 2019 y 2018 es inferior a 60 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

12. 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 el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste y en el Anexo I se recogen, en su caso, las adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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

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.

Incluido en el saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias 2019 se recogen los honorarios a abonar a los auditores de cuentas de la Sociedad por la realización de la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2019 por un importe de 3.174 euros (3.127 euros en 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.

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.

13. Hechos posteriores al cierre

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



CLASE 8.ª
Escriba el precio



0N6402224

ANEXO I



CLASE 8.^a

100.000.000



0N6402225¹⁸

ANEXO I:

a) Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2019

Entidad: ELITE RENTA FIJA2, SICAV, S.A.

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
			Valoración posterior
EUR	XS1689234570	BANCO SANTANDER FRN 3M 28/03/23 EUR	1.512.940,22
EUR	XS1788584321	BBVA SM FRN 3M 09/03/23 (EUR)	399.717,28
EUR	XS1878190757	AMADEUS IT GROUP FRN 3M 18/03/22	601.595,99
EUR	XS1954087695	BBVA FRN 12M 22/02/29 CALL 02/24	534.051,09
Total Cartera Interior -Valores representativos de deuda			3.048.304,58
EUR	ES0158867038	LLUC VALORES SICAV, SA.	3.335,28
Total Cartera Interior -Instituciones de Inversión Colectiva			3.335,28
EUR	FR0012444750	CREDIT AGRICOLE PERP.01/49 (EUR) CALL	340.086,88
EUR	FR0013292687	RCI BANQUE SA FRN 3M 04/11/24 (EUR)	779.780,37
EUR	FR0013446580	CARREFOUR BANQUE FRN 3M 09/23 (EUR) CALL	200.407,24
EUR	XS1413581205	TOTAL SA FRN 12M 12/49 CALL (EUR)	216.825,73
EUR	XS1584041252	BNP PARIBAS FRN 3M 22/09/22 (EUR)	608.083,56
EUR	XS1797138960	IBERDROLA INTL BV FRN 26/03/49 CALL	748.950,66
EUR	XS1811433983	BANK OF AMERICA CORP FRN 3M 25/04/24 EUR	905.758,86
EUR	XS1910947941	VOLKSWAGEN INTL FIN NV FRN 3M 16/11/24	616.660,29
Total Cartera Exterior -Valores representativos de deuda			4.416.553,59
EUR	LU0167154417	PF(LUX)-EUR SHORT MID-TRM BDS I ACC	1.302.557,94
EUR	LU1184248083	CANDRIAM BONDS-EURO SHORT TERM - S	2.505.094,49
EUR	LU0293295597	ALLIANZ ENHANCED SHORT TERM EURO-ITE EUR	2.491.935,17
EUR	LU0360478795	MORGAN ST - SHORT MAT EURO BOND Z (EUR)	2.514.672,32
EUR	LU1590491913	INVESCO EURO SHORT TERM BOND- Z	2.028.866,19
EUR	LU1694214633	NORDEA 1 LOW DURATION EURO COVERED BD-BI	1.531.203,11
Total Cartera Exterior -Instituciones de Inversión Colectiva			12.374.329,22



CLASE 8.^a



0N6402226

ANEXO I:

b) Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2018 Entidad: ELITE RENTA FIJA2, SICAV, S.A.

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
			Valoración posterior
EUR	XS1578916261	BANCO SANTANDER FRN 6M 21/03/22 EUR	595.324,34
EUR	XS1689234570	BANCO SANTANDER FRN 3M 28/03/23 EUR	1.455.497,09
	XS1788584321	BBVA SM FRN 3M 09/03/23 (EUR)	384.296,94
EUR	XS1878190757	AMADEUS IT GROUP FRN 3M 18/03/22	297.511,63
Total Cartera Interior -Valores representativos de deuda			2.732.630,00
EUR	ES0158867038	LLUC VALORES SICAV, SA.	2.825,65
Total Cartera Interior -Instituciones de Inversion Colectiva			2.825,65
EUR	IT0005323032	BUONI POLIENNALI DEL TES 2.00 01/02/28	1.431.813,67
EUR	FR0013292687	RCI BANQUE SA FRN 3M 04/11/24 (EUR)	277.942,27
EUR	XS0467866371	IBERDROLA FIN IRELAND 4.35 25/11/19 EUR	222.437,65
EUR	XS1413581205	TOTAL SA FRN 12M 12/49 CALL (EUR)	744.242,57
EUR	XS1584041252	BNP PARIBAS FRN 3M 22/09/22 (EUR)	594.814,62
EUR	XS1729872736	FORD MOTOR CRED FRN 3M 01/12/24 (EUR)	506.777,07
EUR	XS1797138960	IBERDROLA INTL BV FRN 26/03/49 CALL	1.357.575,06
EUR	XS1811433983	BANK OF AMERICA CORP FRN 3M 25/04/24 EUR	875.567,96
EUR	XS1910947941	VOLKSWAGEN INTL FIN NV FRN 3M 16/11/24	300.611,02
Total Cartera Exterior -Valores representativos de deuda			6.311.781,89
EUR	FR0013304193	SG OBLIG CORPORATE 1-3 I2 C	1.700.516,14
EUR	IE00B2NGJY51	PRINCIPAL GL-PREFERRED SECURITIES-H IE	718.834,69
EUR	IE00B80G9288	PIMCO GIS INCOME FUND- INSEHA (EUR)	1.550.199,88
EUR	IE00B81TMV64	ALGEBRIS FUNDS- FINANCIAL CREDIT- IE	2.779.376,22
EUR	LU0144746509	CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD I ACC	1.391.633,56
EUR	LU0177222394	SCHRODER ISF EM DEBT ABS RET - C AC	758.535,79
EUR	LU0340553600	PICTET-EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT-HI E	777.172,81
EUR	LU0438336777	BLACKROCK STRATEGIC FD FIXED INC.- I2E	3.297.459,05
EUR	LU1590491913	INVESCO EURO SHORT TERM BOND- Z	1.991.354,16
EUR	LU1849560120	THREADNEEDLE (LUX) - CREDIT OPPORT. C-2E	733.532,93
Total Cartera Exterior -Instituciones de Inversión Colectiva			15.698.615,23



CLASE 8.^a



ON6402228

INFORME DE GESTION, AÑO 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
S. C. L. I. C. I.



0N6402229²³

del ejercicio 2019, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad tiene acciones propias en cartera por valor de 13.328.877,16 euros.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

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

ELITE RENTA FIJA 2, SICAV, S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de ELITE RENTA FIJA 2, Sociedad de Inversión de Capital Variable, Sociedad Anónima. En fecha 4 de marzo 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:

- g) 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.
- h) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- i) Informe de gestión del ejercicio 2019.

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N6402206 al 0N6402226 Del 0N6402227 al 0N6402229
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N6402230 al 0N6402250 Del 0N6402251 al 0N6402253
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N6402254 al 0N6402274 Del 0N6402275 al 0N6402277

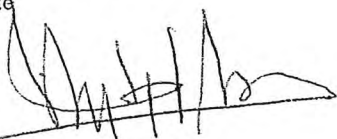
FIRMANTES:



D^o. Camelia Durán Muñoz
Presidente



D. Luis Antonio Rodríguez Repila
Secretario Consejero



D^o. María del Pilar de la Rosa de Lema
Consejero