

SOLVENTIS, A.V., S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Accionista de Solventis A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Solventis A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, 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 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo 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
<i>Reconocimiento de las comisiones percibidas</i> El objetivo social de la Sociedad consiste en los servicios de inversión sobre los instrumentos financieros previstos en el artículo 2 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y que están descritos en la Nota 1 de la memoria de las Cuentas Anuales. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, debido a que el devengo de dichas comisiones fijas y variables, se realiza en base a lo estipulado en los contratos de gestión y prestación de servicios, las que pueden ser por períodos de tiempo específicos, prorrogables o no; las que se reconocerán en función de su grado de realización; y por operaciones singulares, reconociéndose en el momento de su ejecución. La política contable aplicable a reconocimiento de ingresos de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 12 de la misma, se detallan las comisiones percibidas a 31 de diciembre de 2017.	Hemos llevado a cabo el entendimiento y revisión del proceso de registro contable de las comisiones percibidas por la Sociedad, realizando principalmente las siguientes pruebas de auditoría: • Cuadre del inventario de ingresos con los importes registrados en la cuenta de prestaciones de comisiones percibidas. • Respecto a la gestión de carteras de clientes hemos realizado las siguientes pruebas en detalle: Revisión de una muestra de conciliaciones de títulos con depositarios de renta fija y renta variable, nacional e internacional; derivados y depósitos, que la Sociedad realiza mensualmente. Respecto a las comisiones percibidas por gestión de carteras, que se devengan periódicamente por tiempos específicos y en función de los porcentajes introducidos en los aplicativos de la Sociedad, hemos extraído una muestra para verificar que estas coincidan con las condiciones estipuladas en los contratos con clientes y con los ingresos registrados en el epígrafe de comisiones. • Respecto a los asesoramientos en materia de inversión y otros servicios, hemos realizado las siguientes pruebas en detalle: Hemos analizado la naturaleza de las mismas, las que se devengan periódicamente, por grado de realización o al momento de su ejecución en función del servicio prestado, donde hemos seleccionado una muestra de operaciones para corroborar las condiciones económicas estipuladas en los contratos, plazos de prestación de los servicios e informes a entregar, con el objetivo de verificar que se encuentren debidamente reconocida en las cuentas de ingresos. Asimismo, verificamos el cobro posterior de las facturas de las mismas. Como resultado de los procedimientos anteriores no se han identificado diferencias significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, 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 2017 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 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.

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:

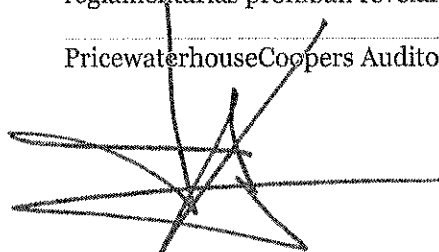
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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 Sociedad.
- 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 Sociedad 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 Sociedad, 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)



Ramón Aznar Pascua (15414)

28 de marzo de 2018

AUDITORES

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

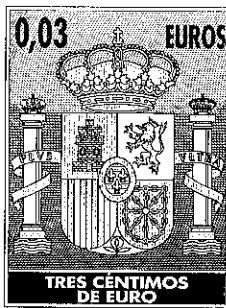
PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2018 Nº 20/18/03133
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas

SOLVENTIS A.V., S.A.

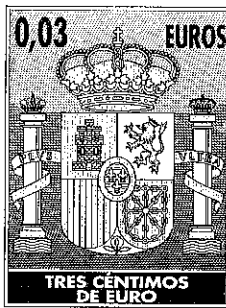
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 e
Informe de gestión del ejercicio 2017



ON3219802

CLASE 8.^a**SOLVENTIS A.V., S.A.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016**
(Expresados en Euros)

ACTIVO	Nota	2017	2016
Tesorería		2.170,36	1.667,90
Cartera de negociación		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
Otros activos financieros		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Otros activos financieros		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	7	621.612,97	510.504,30
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		621.612,97	510.504,30
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	7	1.628.385,94	2.273.559,40
Crédito a intermediarios financieros		942.349,97	1.015.514,56
Crédito a particulares		686.035,97	1.258.044,84
Otros activos financieros		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		-	-
Otros		-	-
Participaciones	7	250.000,00	250.000,00
Entidades del grupo		250.000,00	250.000,00
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material	8	136.509,53	194.034,90
De uso propio		136.509,53	194.034,90
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible	9	100.954,93	67.125,43
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		100.954,93	67.125,43
Activos fiscales	15	45.020,47	-
Corrientes		45.020,47	-
Diferidos		-	-
Resto de activos	10	257.869,71	274.444,52
TOTAL ACTIVO		3.042.523,91	3.571.336,45



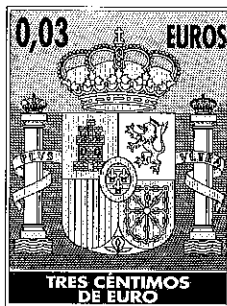
ON3219803

CLASE 8.ª

Código de Clasificación: 8.01

SOLVENTIS A.V., S.A.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016**
(Expresados en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2017	2016
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		-	-
Deudas con intermediarios financieros		-	-
Deudas con particulares		-	-
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones		-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales	15	-	142.285,32
Corrientes		-	142.285,32
Diferidos		-	-
Restos de pasivos	10	671.443,79	1.082.390,24
TOTAL PASIVO		671.443,79	1.224.675,56
FONDOS PROPIOS	5	2.371.080,12	2.346.660,89
Capital		730.000,00	730.000,00
Escriturado		730.000,00	730.000,00
<i>Menos: Capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		1.405.461,41	1.010.058,89
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
Resultado del ejercicio		235.618,71	606.602,00
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
AJUSTES POR VALORACION		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.371.080,12	2.346.660,89
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.042.523,91	3.571.336,45



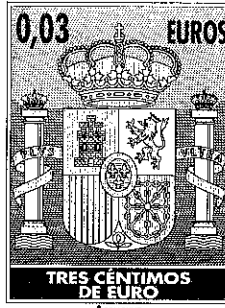
ON3219804

CLASE 8.^a

seguro de vida de capitalización

SOLVENTIS A.V., S.A.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016**
(Expresados en Euros)

PRO-MEMORIA	Nota	2017	2016
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
Depósito de títulos		-	-
Carteras gestionadas	11	150.296.639,13	122.243.056,74
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		150.296.639,13	122.243.056,74



ON3219805

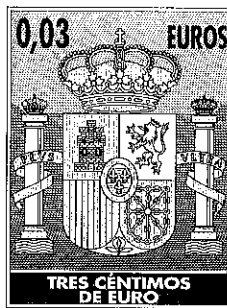
CLASE 8.^a

SOLVENTIS A.V., S.A.

SOLVENTIS A.V., S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en euros)

	Nota	2017	2016
Intereses y rendimientos asimilados		-	12,37
Intereses y cargas asimiladas		-	-
MARGEN DE INTERESES		-	12,37
Rendimiento de instrumentos de capital	13	100.000,00	-
Comisiones percibidas	12	3.691.623,99	4.285.234,37
Comisiones pagadas	12	(224.299,89)	(164.835,49)
Resultado de operaciones financieras (neto)		(17.439,81)	2.053,42
Cartera de negociación		(17.439,81)	2.053,42
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		(3.580,98)	1.736,80
Otros productos de explotación	16	140.965,09	61.513,43
Otras cargas de explotación	4(g)	(32.913,44)	(30.080,48)
MARGEN BRUTO		3.654.354,96	4.155.634,42
Gastos de personal	14(a)	(1.911.498,60)	(1.932.753,81)
Gastos generales	14(b)	(1.346.608,83)	(1.286.467,84)
Amortización	8 y 9	(108.238,60)	(113.201,02)
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
Inversiones crediticias		-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION		286.008,93	823.211,75
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		(3.630,00)	(20.670,57)
Activos materiales		-	(2.641,98)
Activos intangibles		-	-
Resto		(3.630,00)	(18.028,59)
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		282.378,93	802.541,18
Impuesto sobre beneficios	15	(46.760,22)	(195.939,18)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		235.618,71	606.602,00
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		235.618,71	606.602,00
BENEFICIO POR ACCION		3,23	8,31
Básico		3,23	8,31
Diluido		3,23	8,31



ON3219806

CLASE 8.ª

SOLVENTIS A.V, S.A.

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en euros)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	2017	2016
RESULTADO DEL EJERCICIO		235.618,71	606.602,00
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones		-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos		-	-
Impuesto sobre beneficio		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO		235.618,71	606.602,00

SOLVENTIS A.V, S.A.

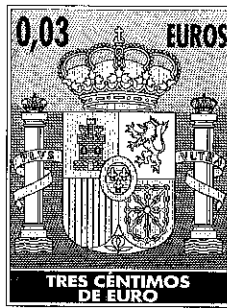
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	TOTAL FONDOS PROPIOS									
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Dividendo activo a cuenta	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2016	730.000,00	-	1.010.058,89	-	-	606.602,00	2.346.660,89	-	-	2.346.660,89
Ajustes por cambios de criterio contable										
Ajustes por errores										
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2017	730.000,00	-	1.010.058,89	-	-	606.602,00	2.346.660,89	-	-	2.346.660,89
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	235.618,71	235.618,71	-	-	235.618,71
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	395.402,52	-	-	(606.602,00)	(211.199,48)	-	-	(211.199,48)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	(211.199,48)	-	-	-	(211.199,48)	-	-	(211.199,48)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	606.602,00	-	-	-606.602,00	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2017	730.000,00	-	1.405.461,41	-	-	235.618,71	2.371.080,12	-	-	2.371.080,12



CLASE 8.ª

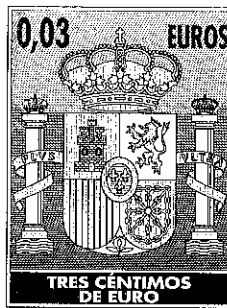


ON3219807

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



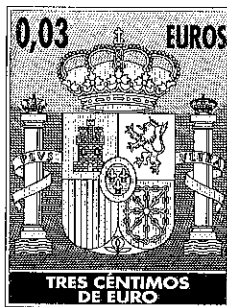
ON3219808

	TOTAL FONDOS PROPIOS									
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Dividendo activo a cuenta	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2015	730.000,00	-	774.329,10	-	-	407.829,46	1.912.158,56	-	-	1.912.158,56
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2016	730.000,00	-	774.329,10	-	-	407.829,46	1.912.158,56	-	-	1.912.158,56
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	606.602,00	606.602,00	-	-	606.602,00
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	235.729,79	-	-	(407.829,46)	(172.099,67)	-	-	(172.099,67)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	(172.099,67)	-	-	-	(172.099,67)	-	-	(172.099,67)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	407.829,46	-	-	(407.829,46)	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2016	730.000,00	-	1.010.058,89	-	-	606.602,00	2.346.660,89	-	-	2.346.660,89



CLASE 8.ª

Clase 8.ª de la Clasificación de la Actividad Económica



ON3219809

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

SOLVENTIS, A.V., S.A. (en adelante la Sociedad) fue constituida bajo la denominación de SOLVENTIS GESTIÓN, S.G.C., S.A. por escritura pública de fecha 5 de agosto de 2004. La Sociedad resta inscrita en el Registro de Empresas de Servicios de Inversión de la Comisión del Mercado de Valores con el número 244. La Sociedad tiene su domicilio social en el Paseo de la Castellana nº 60, 4ª planta derecha, 28046 de Madrid, y domicilio administrativo en la Avenida Diagonal nº 682 5ª planta B, 08034 de Barcelona.

El objetivo social de la Sociedad consiste en los siguientes servicios de inversión sobre los instrumentos financieros previstos en el artículo 2 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores:

- La recepción y tramitación de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.
- La ejecución de dichas órdenes por cuenta de clientes.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes.
- La colocación de instrumentos financieros.
- El asesoramiento en materia de inversión, entendiéndose por tal la prestación de recomendaciones personalizadas a un cliente, sea a petición de éste o por iniciativa de la empresa de servicios de inversión, con respecto a una o más operaciones relativas a instrumentos financieros. No se considerará que constituya asesoramiento, a los efectos de lo previsto en este apartado, las recomendaciones de carácter genérico y no personalizadas que se puedan realizar en el ámbito de la comercialización de valores e instrumentos financieros. Dichas recomendaciones tendrán el valor de comunicaciones de carácter comercial.

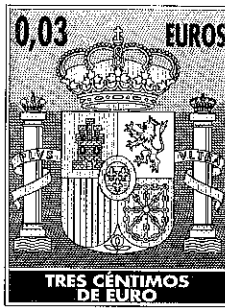
Puede realizar, además, los siguientes servicios auxiliares:

- La custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.
- El asesoramiento a empresas sobre la estructura de capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.



CLASE 8.ª

Actividad de inversión y servicios de inversión



ON3219810

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- Los servicios relacionados con las operaciones de aseguramiento de emisiones o de colocación de instrumentos financieros.
- La elaboración de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros.
- Los servicios de cambio de divisas, cuando estén relacionados con la prestación de servicios de inversión.
- Los servicios de inversión así como los servicios auxiliares que se refieran al subyacente no financiero de los instrumentos financieros derivados contemplados en los apartados 3, 4, 5 y 8 del artículo 2 de la Ley 24/1988, de 24 de julio, del Mercado de Valores, cuando se hallen vinculados a la prestación de servicios de inversión o de servicios auxiliares.

Adicionalmente puede realizarlos siguientes actividades accesorias:

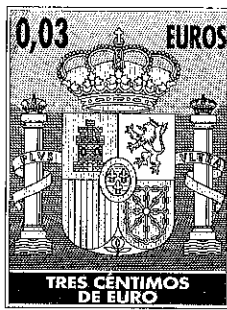
- Los servicios de inversión y servicios auxiliares detallados anteriormente sobre instrumentos no contemplados en el artículo 2 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, u otras actividades accesorias que supongan la prolongación del negocio, cuando ello no desvirtúe el objeto social exclusivo propio de la sociedad.

Su actividad está sujeta, principalmente, a lo establecido por la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores (que fue modificada por la Ley 37/1998 y, recientemente, por la Ley 47/2007, de 19 de diciembre). Reglamentariamente, se sujeta al Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión (que deroga el Real Decreto 867/2001 sobre el Régimen Jurídico de las empresas de servicios de inversión, salvo los artículos 35 a 37 y el Real Decreto 629/1993 sobre normas de actuación en los mercados de valores y registros obligatorios).

En virtud del artículo 4 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, la Sociedad dispone de un departamento de atención al cliente. En este sentido, el informe anual sobre el desarrollo de la función del departamento de atención al cliente al que hace mención el artículo 17 de la mencionada Orden se ha elaborado y se ha presentado en el Consejo de Administración de la Sociedad, incluyéndose, tal y como establece el punto 2 del artículo 17, un resumen del mencionado informe en la memoria de la Sociedad.

a) Hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio

No se han producido hechos relevantes acontecidos durante el ejercicio 2017.



ON3219811

CLASE 8.ª

MARCA DE REGISTRO

SOLVENTIS A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 27 de marzo de 2018, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2017.

c) Plantilla

La plantilla media de la Sociedad durante el ejercicio 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017		2016	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	6	-	6	-
Técnicos	13	6	11	7
Administrativos	1	4	2	3
TOTAL	20	10	19	10

d) Representantes

La Sociedad cuenta al 31 de diciembre de 2017 con cinco Agentes Representantes cuya actuación no estará limitada a ningún valor o ámbito geográfico, pudiendo desarrollarla, en los términos descritos, con toda amplitud, y siempre dentro del ámbito propio del programa de actividades de la Sociedad.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales**a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre Normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la C.N.M.V., (modificada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de la C.N.M.V. y por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre de 2011), con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.



CLASE 8ª

Clase 8ª de la Clasificación de la Actividad Económica



ON3219812

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

La Sociedad a 31 de diciembre de 2017 y 2016 no ha incluido en las presentes Cuentas Anuales los Estados de Flujos de Efectivo, de acuerdo con el apartado 6 de la Norma 8ª, de la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre Normas Contables, Cuentas Anuales y Estados de Información Reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la CNMV.

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

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

c) Comparación información

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.

d) Juicios y estimaciones

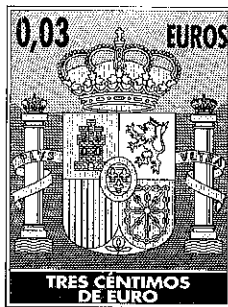
En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado juicios y estimaciones sujetos a la normativa regulatoria de las Empresas de Servicios de Inversión en particular y de las Sociedades Anónimas en general.

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



CLASE 8.ª

Clase 8.ª



ON3219813

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2017 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

4. Normas de registro y valoración

a) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Disponibles para la venta

Corresponde a los instrumentos de capital de Entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

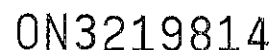
ii) Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, u en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco los cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un fondo de inversión.

iii) Cartera de inversión a vencimiento

Son valores representativos de deuda, con vencimiento fijo y cuyos flujos de efectivo son de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la entidad tiene la positiva intención y la capacidad financiera demostrada, tanto al inicio como en cualquier fecha posterior, de conservarlos hasta su vencimiento.

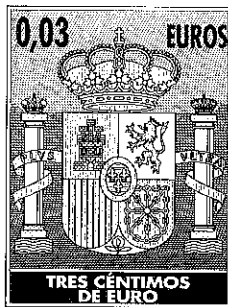


(Expresada en euros)



CLASE 8.ª

UNA VEZ POR CADA ANUALIDAD



ON3219815

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

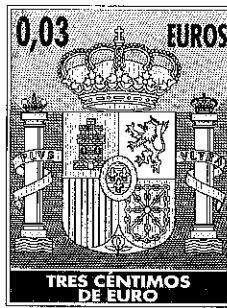
No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio.

Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Pérdidas por deterioro

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.



ON3219816

CLASE 8.ª

Impuesto de Actos Jurídicos Documentados

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Sociedad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Sociedad.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad estima que obtendrá durante la vida del instrumento.

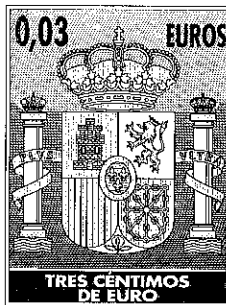
En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0N3219817

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Sociedad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Sociedad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

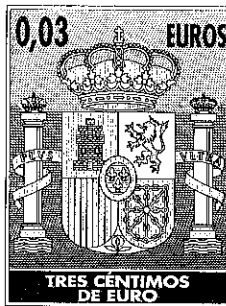
Baja del balance de activos financieros

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

b) Activo material

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

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



ON3219818

CLASE 8.^a

REGISTRADA

SOLVENTIS A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017****(Expresada en euros)**

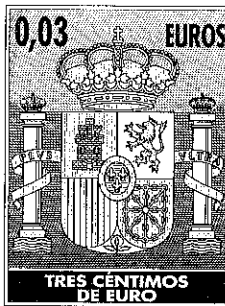
Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	Años de vida útil estimada
Mobiliario	10
Equipos informáticos	3
Instalaciones técnicas y otros	10

En cada cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

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



ON3219819

CLASE 8.^aCLASE 8.^a**SOLVENTIS A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

c) Activo intangible

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

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

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

d) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

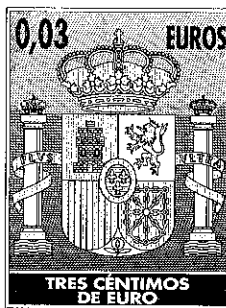
Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Comisiones financieras

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



CLASE 8.^a



ON3219820

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- Comisiones no financieras

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

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

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

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

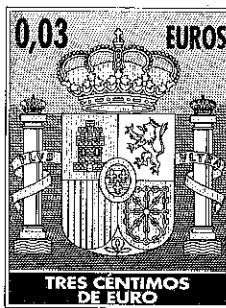
e) Combinaciones de negocios

Son aquellas operaciones en las que una entidad adquiere el control de uno o varios negocios. A estos efectos, un negocio es un conjunto de elementos patrimoniales constitutivos de una unidad económica dirigida y gestionada con el propósito de proporcionar un rendimiento, menores costes u otros beneficios económicos a sus propietarios o partícipes y control es el poder de dirigir las políticas financiera y de exportación de un negocio con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades.

Las combinaciones de negocios se contabilizarán aplicando el método de adquisición, que exige: identificar a la entidad adquirente, determinar la fecha de adquisición, determinar el coste de la combinación de negocios, valorar los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos y determinar el importe del fondo de comercio o de la diferencia negativa.



CLASE 8.^a



ON3219821

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Las entidades que extingan una combinación de negocios, deberán registrar el traspaso de los activos y pasivos, cancelando las correspondientes partidas de los activos y pasivos de la entidad así como las partidas de patrimonio neto.

f) Impuesto sobre Sociedades

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

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

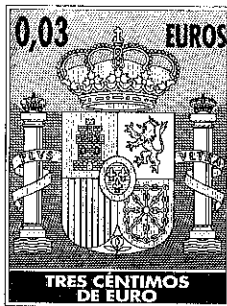
Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del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

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

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



CLASE 8.^a



ON3219822

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

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

g) Fondo de garantía de depósitos

Las contribuciones que reglamentariamente corresponden al Fondo de Garantía de Depósitos de empresas de servicios de inversión se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan. Como consecuencia de la publicación del Real Decreto 1642/2008, de 10 de octubre, por el que se fijan los importes garantizados a que se refiere el real decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito y el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, ha sido necesario registrar una aportación al Fondo de Garantía de Depósitos y, por tanto, se han registrado euros 32.913,44 y 30.080,48 euros con cargo al epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 2017 y 2016 respectivamente.

h) Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

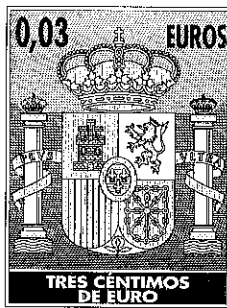
Son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como: un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.



CLASE 8.^a

CONCEPTO 8.1



ON3219823

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- Indemnizaciones por cese

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

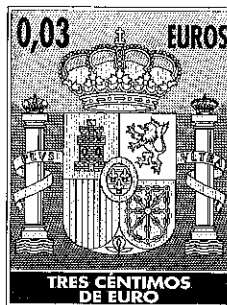
i) Provisiones y pasivos contingentes

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

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Sociedad no podrá sustraerse.

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

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



ON3219824

CLASE 8.^a

SOLVENTIS A.V., S.A.

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

- a) El detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y el movimiento experimentado por los mismos, se muestra a continuación:

	31.12.16	Altas	Bajas	31.12.17
Capital social	730.000,00	-	-	730.000,00
Prima de emisión	-	-	-	-
Reserva legal	125.006,95	20.993,05	-	146.000,00
Reservas voluntarias	885.051,94	374.409,47	-	1.259.461,41
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	606.602,00	235.618,71	(606.602,00)	235.618,71
Total fondos propios	2.346.660,89	631.021,23	(606.602,00)	2.371.080,12

	31.12.15	Altas	Bajas	31.12.16
Capital social	730.000,00	-	-	730.000,00
Prima de emisión	-	-	-	-
Reserva legal	84.224,00	40.782,95	-	125.006,95
Reservas voluntarias	690.105,10	194.946,84	-	885.051,94
Dividendo a cuenta	-	-	-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	407.829,46	606.602,00	(407.829,46)	606.602,00
Total fondos propios	1.912.158,56	842.331,69	(407.829,46)	2.346.660,89



ON3219825

CLASE 8.ª

NÚMERO DE REGISTRO

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

El capital social al 31 de diciembre de 2017 está representado por 73.000 acciones nominativas a 10,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, gozando todas de iguales derechos políticos y económicos.

- b) A 31 de diciembre de 2017 y 2016, existen 8 accionistas (personas físicas), de los cuales 5 mantienen participaciones significativas superiores al 5% del capital en circulación de la Sociedad y controlan, en su conjunto, el 98,37% del capital social.
- c) La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.
- d) Distribución de resultados

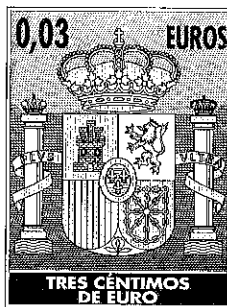
La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2017 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta aprobada del ejercicio 2016 se detallan a continuación:

	(Propuesta) 2017	(Aprobada) 2016
<i>Beneficio del ejercicio</i>	235.618,71	606.602,00
Distribución		
Reserva legal	-	20.993,05
Reserva voluntaria	31.221,50	355.684,99
Otras reservas	-	18.724,48
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-
Dividendos	204.397,21	211.199,48
	235.618,71	606.602,00



CLASE 8.^a

Actividad de gestión de fondos de inversión



ON3219826

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

6. Información por segmentos

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

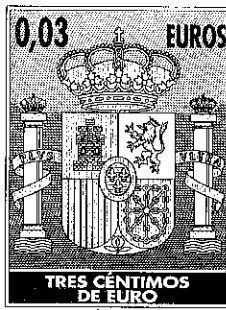
En la misma línea, no se observan diferencias geográficas significativas en el territorio de actuación de la Entidad siendo mayoritariamente España.

7. Instrumentos financieros

a) Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros" es el siguiente:

Activos financieros 2017					
	Instrumentos de patrimonio	Depósitos a la vista	Adquisición temporal de activos	Otros créditos	TOTAL
Inversiones crediticias (2)	-	609.594,96	-	1.018.790,98	1.628.385,94
Activos disponibles para la venta (1)	621.612,97	-	-	-	621.612,97
Participaciones en empresas del Grupo (3)	250.000,00	-	-	-	250.000,00
TOTAL	871.612,97	609.594,96	-	1.018.790,98	2.499.998,91



ON3219827

CLASE 8.ª

SOLVENTIS A.V., S.A.

SOLVENTIS A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017****(Expresada en euros)**

Activos financieros 2016					
	Instrumentos de patrimonio	Depósitos a la vista	Adquisición temporal de activos	Otros créditos	TOTAL
Inversiones crediticias (2)	-	826.102,32	-	1.447.457,08	2.273.559,40
Activos disponibles para la venta (1)	510.504,30	-	-	-	510.504,30
Participaciones en empresas del Grupo (3)	250.000,00	-	-	-	250.000,00
TOTAL	760.504,30	826.102,32	-	1.447.457,08	3.034.063,70

a.1) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo del epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta" recoge las 5 acciones, en ambos casos, de 200 euros de valor nominal respectivamente, de la Sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversiones S.A. (FOGAIN), de las que la Sociedad es titular.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2017 dicho saldo recoge 566.238 acciones de una Sociedad de Inversión de Capital Variable, cuyo valor liquidativo es de 1,07849995 € por acción, y 10 participaciones de un Fondo de Inversión Libre, cuyo valor liquidativo es de 1.000,00 € por participación, ambas instituciones de inversión colectiva gestionadas por Solventis S.G.I.I.C., S.A.

A 31 de diciembre de 2016 dicho saldo recoge 194.338 acciones de una Sociedad de Inversión de Capital Variable, cuyo valor liquidativo es de 1,07907007 € por acción, y 300 participaciones de un Fondo de Inversión Libre, cuyo valor liquidativo es de 1.000,00 € por participación, ambas instituciones de inversión colectiva gestionadas por Solventis S.G.I.I.C., S.A. Durante el ejercicio 2017 se han adquirido 371.900 acciones valoradas por un importe aproximado de 400.712 euros. Durante el ejercicio 2016 se han vendido 373.142 acciones valoradas por un importe aproximado de 743.571 euros.



CLASE 8.ª

Clase 8.ª de la Clasificación de la Actividad Económica



ON3219828

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

a.2) INVERSIONES CREDITICIAS

A 31 de diciembre de 2017 está compuesto por "Créditos a Intermediarios Financieros" que incluye "depósitos a la vista" en entidades financieras por importe de 609.594,96 euros remunerados a un tipo de interés de mercado y "otros créditos" a intermediarios financieros por importe de 720.651,92 euros.

Asimismo, se incluye un dividendo a cuenta por cobrar de importe de 100.000,00 euros por parte de Solventis S.G.I.I.C. S.A.

Adicionalmente se incluye en este epígrafe 107.574,97 euros por cobrar a Solventis S.G.I.I.C. S.A.

Por otra parte, el epígrafe de "Crédito a particulares" está compuesto por un importe de 90.564,09 euros por "otros créditos" distintos a intermediarios financieros.

A 31 de diciembre de 2016 está compuesto por "Créditos a Intermediarios Financieros" que incluye "depósitos a la vista" en entidades financieras por importe de 826.102,32 euros remunerados a un tipo de interés de mercado y "otros créditos" a intermediarios financieros por importe de 189.412,24 euros.

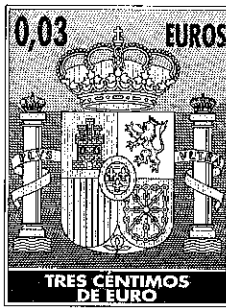
Por otra parte, el epígrafe de "Crédito a particulares" está compuesto por un importe de 1.258.044,84 euros por "otros créditos" distintos a intermediarios financieros, en los que se incorporan los importes pendientes de cobro de los honorarios devengados en las operaciones de Corporate Finance, compuesto principalmente por una operación no recurrente significativa, cobrada, en parte, durante el mes de enero de 2017.

Adicionalmente se incluye en este epígrafe 52.503,78 euros por cobrar a Solventis S.G.I.I.C. S.A.

El saldo con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a 2.737,49 y 2.716,05 euros, respectivamente.

a.3) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

En el epígrafe de "Participaciones-Entidades del grupo" a 31 de diciembre de 2017 y 2016 se incluye la participación en la sociedad Solventis, S.G.I.I.C, S.A. constituida bajo escritura pública el 4 de enero de 2016, fijándose el capital social inicial en 250.000 euros, representado por 250.000 acciones, ordinarias y nominativas, de un euro de valor nominal.



ON3219829

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

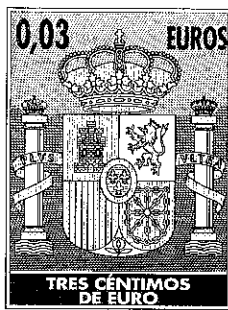
SOLVENTIS A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

8. Inmovilizado material

El desglose del saldo del Activo material de uso propio del balance de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Bruto	Amortización acumulada	Neto
Al 31 de diciembre de 2017			
Equipos informáticos y sus instalaciones	126.178,46	(91.469,13)	34.709,33
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	258.055,19	(156.254,99)	101.800,20
	384.233,65	(247.724,12)	136.509,53
	Bruto	Amortización acumulada	Neto
Al 31 de diciembre de 2016			
Equipos informáticos y sus instalaciones	118.280,22	(73.037,87)	45.242,35
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	258.055,19	(109.262,64)	148.792,55
	376.335,41	(182.300,51)	194.034,90

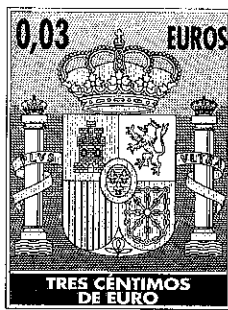


ON3219830

CLASE 8.^a
Inmovilizado material**SOLVENTIS A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017****(Expresada en euros)**

El movimiento durante el ejercicio 2017 y 2016 del saldo del epígrafe de Inmovilizado material es el siguiente:

	<u>De uso propio</u>
Bruto	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>376.335,41</u>
Adiciones	7.898,24
Retiros	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>384.233,65</u>
Amortización acumulada	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>(182.300,51)</u>
Dotaciones	(65.423,61)
Retiros	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(247.724,12)</u>
Neto	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>194.034,90</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>136.509,53</u>



ON3219831

CLASE 8.^a

MARCA DE COMERCIO

SOLVENTIS A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017****(Expresada en euros)**

	<u>De uso propio</u>
Bruto	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	243.447,65
Adiciones	138.491,00
Retiros	(5.603,22)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	376.335,41
Amortización acumulada	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(112.951,20)
Dotaciones	(70.931,40)
Retiros	1.582,09
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(182.300,51)
Neto	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	130.496,45
Saldo al 31 de diciembre de 2016	194.034,90

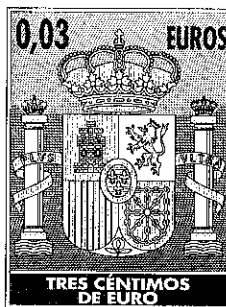
El valor bruto de los elementos del Inmovilizado material de uso propio que se encuentran en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2017 asciende a un importe de 107.379,17 euros (14.455,75 euros a 31 de diciembre de 2016).

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

9. Activos intangibles

El desglose del saldo del Otro activo intangible del balance de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>Bruto</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
Al 31 de diciembre de 2017			
Propiedad Industrial	13.631,55	(5.947,47)	7.684,08
Aplicaciones Informáticas	449.951,25	(356.680,40)	93.270,85
	463.582,80	(362.627,87)	100.954,93



ON3219832

CLASE 8.^a

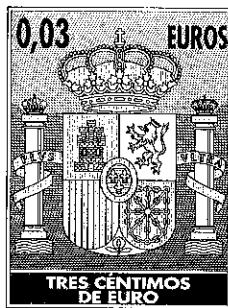
SOLVENTIS A.V., S.A.

SOLVENTIS A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017****(Expresada en euros)**

	Bruto	Amortización acumulada	Neto
Al 31 de diciembre de 2016			
Propiedad Industrial	11.411,56	(4.893,34)	6.518,27
Aplicaciones Informáticas	482.097,25	(421.490,04)	60.607,24
	493.508,81	(426.383,38)	67.125,43

El movimiento durante el ejercicio 2016 y 2017 del saldo del epígrafe del Activo intangible es el siguiente:

	De uso propio
Bruto	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	493.508,81
Adiciones	76.644,49
Retiros	(106.570,50)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	463.582,80
Amortización acumulada	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(426.383,38)
Dotaciones	(42.814,99)
Retiros	106.570,50
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(362.627,87)
Neto	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	67.125,43
Saldo al 31 de diciembre de 2017	100.954,93



ON3219833

CLASE 8.^a

que cubre la parte de

SOLVENTIS A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

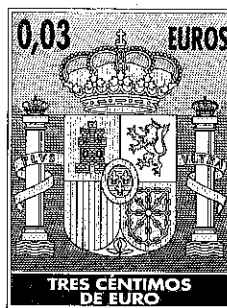
	De uso propio
Bruto	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	457.753,02
Adiciones	40.196,79
Retiros	(4.441,00)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	493.508,81
Amortización acumulada	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(385.756,93)
Dotaciones	(42.269,63)
Retiros	1.643,18
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(426.383,38)
Neto	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	71.996,09
Saldo al 31 de diciembre de 2016	67.125,43

El valor bruto de los elementos de activo intangible que se encuentran en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2017 asciende a 257.347,84 un importe de euros (63.842,75 euros a 31 de diciembre de 2016).

10. Resto de activos y pasivos

El desglose del saldo del Resto de activos del balance de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
	Resto de activos	Resto de activos
Periodificaciones		
Comisiones y Gastos Pagados No Devengados	46.585,56	59.860,91
Otras Periodificaciones	211.284,15	214.583,61
Otros Activos		
Administraciones Públicas	-	-
Otros	-	-
TOTAL Resto activos	257.869,71	274.444,52



ON3219834

CLASE 8.^a

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

El desglose del saldo del Resto de pasivos del balance de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

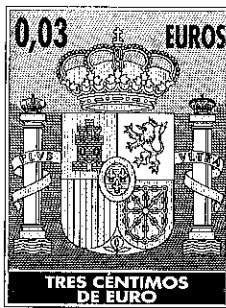
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Resto de pasivos</u>	<u>Resto de pasivos</u>
Periodificaciones		
Compromisos y Otros Productos Cobrados y No Devengados	-	-
Gastos Devengados no Vencidos	12.736,19	8.702,67
Otros Pasivos		
Administraciones Públicas	232.199,75	498.593,13
Saldo por Operaciones Arrendamientos Financiero	-	-
Otras Deudas No Relacionadas con Operaciones de Valores	426.507,85	575.094,44
TOTAL Resto pasivos	671.443,79	1.082.390,24

En el epígrafe de "Administraciones Públicas" a 31 de diciembre de 2017 y 2016 se incluye el saldo acreedor con Hacienda Pública por retenciones practicadas, y las deudas con organismos de la Seguridad Social como consecuencia de la las prestaciones que estos realizan.

En el epígrafe de "Otras Deudas No Relacionadas con Operaciones de Valores" a 31 de diciembre de 2017 y 2016 se incluye el saldo con acreedores por prestación de servicios y las provisiones por operaciones comerciales. Los saldos de dicho epígrafe con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2017 ascienden a 15.999,78 euros (15.114,86 euros al 31 de diciembre de 2016).

De acuerdo con lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2017 y 2016 por la Sociedad es el siguiente:

	2017	2016
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	30	29,95
Ratio de operaciones pagadas	30	30
Ratio de operaciones pendientes de pago	29	29
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total de pagos realizados	1.769.327,22	1.751.822,28
Total de pagos pendientes	100.002,89	82.865,82



ON3219835

CLASE 8.ª**SOLVENTIS A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017****(Expresada en euros)****11. Recursos de clientes fuera de balance**

- a) El detalle con el número de clientes, patrimonios gestionados clasificados por tramos representativos de las carteras gestionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017		2016	
	Número de Clientes	Patrimonio gestionado	Número de Clientes	Patrimonio gestionado
0 – 60.000	211	2.947.359,15	226	2.921.846,52
60.100 – 300.000	110	17.744.482,78	109	17.126.610,60
301.000 – 600.000	44	17.186.383,66	40	15.892.337,79
601.000 – 1.500.000	23	22.480.037,75	20	19.918.127,05
1.501.000 – 6.000.000	22	67.495.766,52	18	54.653.238,00
superior a 6.000.000	1	22.442.609,27	1	11.730.896,78
Total	411	150.296.639,13	414	122.243.056,74

La naturaleza de la inversión del patrimonio gestionado es la siguiente:

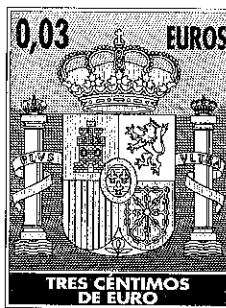
	2017	2016
Acciones y participaciones interiores cotizadas	62.918.386,86	41.127.346,46
Valores de renta fija interiores cotizados	11.492.600,48	5.083.628,47
Invertido en el exterior	70.087.706,50	67.842.961,67
Efectivo en Intermediarios financieros	5.797.945,29	8.189.120,14
Total	150.296.639,13	122.243.056,74

El patrimonio gestionado a partes vinculadas de la sociedad a 31 de diciembre de 2017 es de 17.200.710,04 euros (14.287.529,73 euros a 31 de diciembre de 2016).



CLASE 8.^a

Seguro de Vida, Indemnización



ON3219836

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

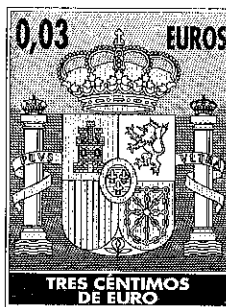
(Expresada en euros)

12. Comisiones percibidas y pagadas

El detalle de las comisiones percibidas y satisfechas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Comisiones percibidas:	2017	2016
Tramitación y ejecuciones de órdenes para compraventa de valores	134.352,48	82.009,00
Aseguramiento y Colocación de emisiones (1)	599.800,00	166.376,00
Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva (4)	794.792,83	376.410,15
Gestión de carteras (2)	458.867,88	667.624,10
Asesoramiento	15.250,00	24.600,00
Otras Comisiones (3)	1.688.560,80	2.968.215,12
Total de comisiones percibidas	3.691.623,99	4.285.234,37

- (1) La variación acontecida en este concepto es debida al aumento de las prestaciones de servicio en concepto de colocación de instrumentos financieros, en las que se incluyen, principalmente, tres operaciones de colocación por importe de 599.800 euros, que no se produjeron el ejercicio anterior.
- (2) En el ejercicio 2017, en este concepto se incluyen entre otros, los ingresos por comisiones de gestión devengadas por los clientes particulares e institucionales que la Sociedad gestiona. En el ejercicio 2016, en este concepto se incluyen, entre otros, los ingresos por comisiones de gestión devengadas por las Sociedades de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad por un importe 273.051,93 euros, así como las comisiones devengadas por los clientes particulares e institucionales que la Sociedad gestionaba al cierre del ejercicio anterior. A 3 de junio de 2016, la gestión del patrimonio de las S.I.C.A.V. fue encomendada a Solventis, S.G.I.I.C, S.A..
- (3) En el epígrafe de Otras comisiones se incluye principalmente las comisiones cobradas por el servicio de asesoramiento a empresas sobre la estructura de capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.
- (4) En los ejercicios 2017 y 2016 en este epígrafe se incluyen, principalmente, las comisiones percibidas por servicios de mediación prestados a Solventis S.G.I.I.C, S.A., por un valor de 738.014,77 y 243.882,06 euros, respectivamente.



ON3219837

CLASE 8.ª

SOLVENTIS A.V., S.A.

SOLVENTIS A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

Las comisiones percibidas de partes vinculadas de la sociedad en el ejercicio de 2017, por el servicio de Gestión de carteras han sido de 30.767,47 euros, y en el ejercicio 2016 de 29.159,97 euros.

A continuación se detallan las tarifas máximas aplicables por la Sociedad, en función de la tipología del servicio prestado, durante el ejercicio 2017 y 2016:

Servicio	Base de cálculo	Tarifa máxima
Tramitación y ejecuciones de órdenes	Mercado Español – Renta Variable (sobre efectivo)	0,4%
	Mercado Extranjero – Renta Variable (sobre efectivo)	0,8%
	Mercado derivados (por cada contrato)	10 euros
Gestión de carteras	Valor efectivo del patrimonio gestionado (precio de mercado) (*)	3%
	Revalorización de la cartera gestionada en el periodo (*)	25%
Asesoramiento	Valor efectivo del patrimonio medio gestionado (precio de mercado)	6%
	Horas empleadas (cuando no exista un valor efectivo identificable)	Entre 120 y 600 euros/hora

(*) Ambas tarifas no son excluyentes, es decir, podrán ser aplicables de manera conjunta.

El detalle de las comisiones pagadas y satisfechas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Comisiones pagadas:	2017	2016
Operaciones con valores	669,04	1.250,28
Comisiones satisfechas a mercados y sistemas de compensación y liquidación	23.918,21	5.251,27
Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades	199.712,64	158.333,94
Otras Comisiones	-	-
Total de comisiones pagadas	224.299,89	164.835,49

Las comisiones pagadas a partes vinculadas de la sociedad en el ejercicio de 2017 y 2016 han sido de 70.077,76 euros y 60.045,04 euros respectivamente.

13. Rendimiento de instrumentos de capital

A 31 de diciembre de 2017, la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de Solventis SGIIC SA acuerda por unanimidad la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2017 de 0,40 euros brutos por cada acción con derecho a percibirlo en la fecha en que se efectúe el correspondiente pago, cantidad de la que se deducirá la retención a cuenta que, en su caso, resulte aplicable.



ON3219838

CLASE 8.ª

Reg. Soc. 1.º de 1996

SOLVENTIS A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

Ello supone la distribución de 100.000,00 euros. La referida distribución de dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2017 se acuerda de conformidad con el artículo 277 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y sobre la base del estado contable formulado por el Consejo de Administración en el que se pone de manifiesto que existe liquidez suficiente para realizar dicha distribución.

14. Gastos de personal y gastos generales**a) Gastos de Personal**

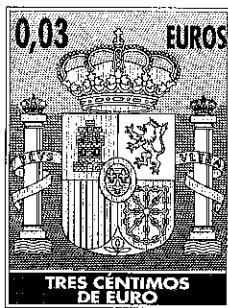
El detalle de los gastos de personal al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

<u>Gastos de personal</u>	2017	2016
Sueldos y gratificaciones	1.583.993,32	1.598.594,90
Cuotas a la Seguridad Social	257.599,71	266.581,61
Gastos de formación	8.966,66	3.755,89
Otros Gastos de personal	60.938,91	63.821,41
Total	1.911.498,60	1.932.753,81

b) Gastos generales

El detalle de otros gastos generales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

<u>Gastos generales</u>	2017	2016
Alquileres de inmuebles e instalaciones	323.163,54	281.334,90
Comunicaciones	13.133,88	11.056,62
Sistemas informáticos	20.224,43	45.105,40
Suministros	43.158,72	42.810,76
Conservación y reparación	102.398,75	81.642,91
Publicidad y propaganda	67.981,62	137.897,55
Representación y desplazamiento	88.697,62	80.869,70
Dietas, primas, etc.	47.452,26	39.281,40
Servicios administrativos subcontratados	16.399,68	-
Otros servicios de profesionales independientes	186.685,02	224.622,83
Resto de gastos	334.280,27	271.115,44
Contribuciones e impuestos	105.033,04	70.730,33
Total	1.348.608,83	1.286.467,84



ON3219839

CLASE 8.^a**SOLVENTIS A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

Los gastos generales del ejercicio 2016 incluyen 3.262,59 euros de gastos con partes vinculadas a la sociedad, durante el ejercicio 2017 no se han devengado gastos con partes vinculadas.

15. Situación fiscal

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2017 y 2016 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2017	2016
Resultado contable antes de impuestos	282.378,93	802.541,18
Total diferencias permanentes	(100.000,00)	-
Reducción por reserva de capitalización	-	(18.724,48)
Resultado contable ajustado	182.378,93	783.816,70
Cuota íntegra	45.594,73	195.954,18
Deducciones y bonificaciones	-	-
Gasto por impuesto de sociedades	45.594,73	195.954,18
Importe a pagar	45.594,73	195.954,18
Retenciones y pagos a cuenta	(91.680,69)	(53.653,86)
Importe a liquidar	(46.085,96)	142.300,32

Otros movimientos del gasto por Impuesto de Sociedades	1.165,49	(15,01)
---	-----------------	----------------

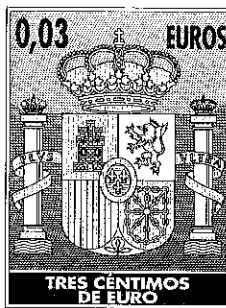
Para el ejercicio 2017 y 2016, y de acuerdo con la letra k) de la disposición transitoria de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad, en condición de empresa de reducida dimensión, tributa al tipo de gravamen del 25 por ciento.

De acuerdo con el art. 25 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad ha aplicado una reducción de la base imponible del 10% del importe del incremento de los fondos propios existente en el periodo impositivo, estableciendo la correspondiente dotación de una reserva indisponible durante 5 años por el mismo importe (ver Nota 5d).

A 31 de diciembre de 2017 el epígrafe de Activos Fiscales corrientes recoge el saldo deudor con la Hacienda Pública a liquidar del Impuesto de Sociedades.



CLASE 8.^a



ON3219840

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2016 el epígrafe de Pasivos Fiscales corrientes recoge el saldo acreedor con la Hacienda Pública por la liquidación del Impuesto sobre el Valor Añadido correspondiente al cuarto trimestre del ejercicio 2015 y el importe a liquidar del Impuesto de Sociedades.

A 31 de diciembre de 2017, la Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta de los últimos cuatro ejercicios a excepción del Impuesto de Sociedades de los últimos cinco ejercicios.

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no tiene deducciones ni bonificaciones pendientes de utilización, ni bases imponibles negativas pendientes de compensar.

16. Otras ganancias

En el epígrafe Otros productos de explotación se incluyen principalmente importes provenientes de arrendamientos y otros servicios a Solventis S.G.I.I.C., S.A. en los ejercicios 2017 y 2016 incluyen 96.000 euros y 48.000 euros respectivamente.

17. Información sobre medio ambiente

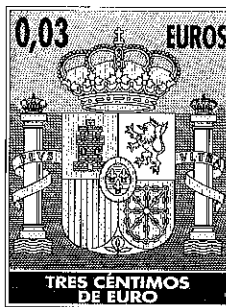
Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene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

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



CLASE 8.ª

registro de marcas de la oficina de marcas de Madrid



ON3219841

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

El Consejero Delegado de la Sociedad ha percibido remuneración en el ejercicio 2017 y 2016 en su rol de Consejero. A 31 de diciembre de 2017 y 2016 hay 3 miembros de la Alta Dirección, que son miembros del Consejo de Administración, que han percibido remuneraciones brutas en el ejercicio 2017 por importe de 513.283,92 euros (447.715,00 euros en el ejercicio 2016). Las remuneraciones totales percibidas por la Alta Dirección ascienden a 802.901,44 euros (749.028,27 euros en el ejercicio 2016), en las que se incluye la remuneración de los consejeros citados anteriormente. No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2017 y 2016, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

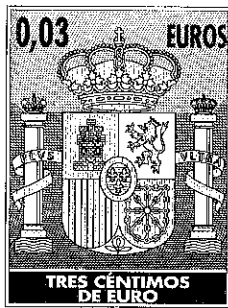
En relación a las situaciones de conflictos de interés detalladas en el artículo 229.1 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad o personas vinculadas con ellos manifiestan que, al 31 de diciembre de 2017:

- a) No han realizado transacciones con la sociedad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.
- b) No han utilizado el nombre de la sociedad o invocado su condición de administradores para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- c) No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.
- d) No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la sociedad.
- e) No han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la sociedad y su grupo asociadas al desempeño de mi cargo, salvo que se tratase de atenciones de mera cortesía.
- f) No han desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto de interés permanente con los intereses de la Sociedad.



CLASE 8.^a

Agencia de Hacienda Pública



ON3219842

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Adicionalmente, tal y como se define en el artículo 229.1f) de la citada Ley, ningún miembro entrante y saliente del Consejo de Administración ha desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les situasen en un conflicto permanente con los intereses de la misma.

Asimismo, según la información de la que disponen los miembros del Consejo de Administración, la cual ha sido obtenida con la mayor diligencia debida, no existen personas vinculadas a los miembros de dicho Consejo de Administración, según se definen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital que presenten situaciones de conflicto de interés con la Sociedad al 31 de diciembre de 2017.

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.

19. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad de los ejercicios 2017 y 2016, ascienden a 13.199,00 euros anuales (gastos e impuestos no incluidos) en ambos ejercicios.

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios para la emisión del informe anual sobre protección de activos de clientes de los ejercicios 2017 y 2016, ascienden a 2.022,00 euros anuales (gastos e impuestos no incluidos) en ambos ejercicios.

Durante el ejercicio 2017 y 2016, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., ni firmas vinculadas al mismo, han facturado honorarios adicionales por otros servicios no relacionados con la auditoría y el informe anual sobre protección de activos de clientes.

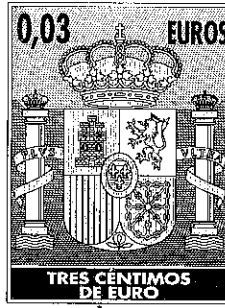
20. Departamento de Atención al Cliente

Con arreglo a la Orden ECO 734/2004, de 11 de marzo, el titular del Departamento de Atención al Cliente el Departamento de Atención al Cliente de la sociedad no ha recibido reclamación alguna presentada durante el ejercicio 2017 y 2016 por los clientes de la Sociedad.



CLASE 8.^a

Clase 8.^a de la Clasificación de la Actividad



ON3219843

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

21. Gestión de riesgos

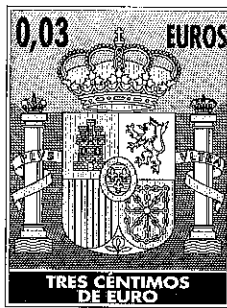
La Sociedad ha establecido los siguientes criterios para la gestión, control, seguimiento y evaluación continuada de los riesgos derivados de su actividad:

i) Organización:

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

ii) Metodología:

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



ON3219844

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

a) Riesgo Operacional

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

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

b) Riesgo de Mercado

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

c) Riesgo de Crédito

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

d) Riesgo de Liquidez

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

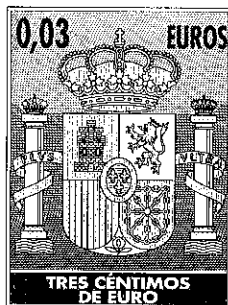
e) Riesgo de tipo de Interés

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



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



ON3219845

SOLVENTIS A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

22. Gestión de capital

Los recursos propios de la sociedad se invierten en productos de bajo riesgo y elevada liquidez. La mayor parte está invertida en deuda pública (básicamente en repos y deuda soberana europea), participaciones en Fondos de Inversión Monetario y Depósitos a corto plazo en Entidades Financieras y de alta calificación crediticia.

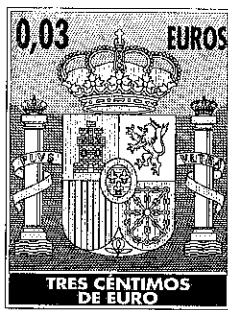
La Circular 12/2008, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, posteriormente modificada por la Circular 1/2011, de 21 de enero, por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, y por la Circular 2/2014, de 23 de junio, de la CNMV, sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias en materia de solvencia para las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables, establece que el cumplimiento de recursos propios mínimos será de aplicación a las Sociedades y Agencias de valores, así como a sus grupos consolidados definiendo, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y las diferentes ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el conjunto de los recursos propios. Asimismo, establece los recursos propios mínimos exigibles en relación, entre otros, con los riesgos ligados a la cartera de valores de negociación y los riesgos de crédito y de tipo de cambio.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad cumplía los requisitos mínimos establecidos en la mencionada Circular.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



ON3219846

SOLVENTIS A.V., S.A.

Anexo - Informe anual de empresas de servicios de inversión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

En cumplimiento con el Artículo 70 bis uno, de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, la Entidad hace pública la siguiente información correspondiente al ejercicio 2017.

a) Denominación:

SOLVENTIS A.V., S.A.

b) Naturaleza de la actividad:

Servicios de Inversión

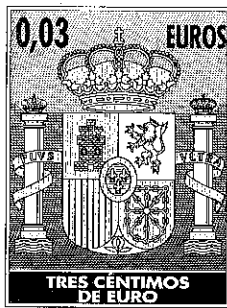
- La recepción y tramitación de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.
- Ejecución de dichas órdenes por cuenta de clientes.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes.
- La colocación de instrumentos financieros
- El asesoramiento en materia de inversión, entendiéndose por tal la prestación de recomendaciones personalizadas a un cliente, sea a petición de éste o por iniciativa de la empresa de servicios de inversión, con respecto a una o más operaciones relativas a instrumentos financieros. No se considerará que constituya asesoramiento, a los efectos de lo previsto en este apartado, las recomendaciones de carácter genérico y no personalizadas que se puedan realizar en el ámbito de la comercialización de valores e instrumentos financieros. Dichas recomendaciones tendrán el valor de comunicaciones de carácter comercial.

Servicios Auxiliares

- El asesoramiento a empresas sobre la estructura de capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.
- La elaboración de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros.



CLASE 8.^a



ON3219847

SOLVENTIS A.V., S.A.

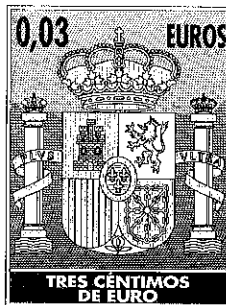
Anexo - Informe anual de empresas de servicios de inversión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

Instrumentos sobre los que se prestarán los Servicios de Inversión y Servicios Auxiliares

- Los valores negociables previstos en el artículo 2.1 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.
- Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con valores, divisas, tipos de interés o rendimientos, u otros instrumentos financieros derivados, índices financieros o medidas financieras que puedan liquidarse en especie o en efectivo.
- Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con materias primas que deban liquidarse en efectivo o que puedan liquidarse en efectivo a petición de una de las partes (por motivos distintos al incumplimiento o a otro suceso que lleve a la rescisión del contrato).
- Instrumentos financieros derivados para la transferencia del riesgo de crédito.
- Contratos financieros por diferencias.

Actividades Accesorias

- Los servicios de inversión y servicios auxiliares detallados en los puntos 1 y 2 anteriores sobre:
- Instrumentos del mercado monetario que no tengan la condición de valores negociables.
- Los servicios de inversión detallados en el punto 1 anterior sobre:
- Planes de pensiones del sistema individual, tal y como se definen en el RDL 1/2002 de 29 de noviembre.
- Seguros de vida en los que el asegurado asume el riesgo de la inversión (Unit Linked).
- Mantenimiento de cuentas acreedoras de clientes con carácter transitorio e instrumental en relación con la ejecución de operaciones desarrolladas por cuenta de ellos.



ON3219848

CLASE 8.ª

SOLVENTIS A.V., S.A.

Anexo - Informe anual de empresas de servicios de inversión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

c) Ubicación geográfica de la actividad:

España.

Adicionalmente, desde junio de 2012, la Entidad está autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores para operar en los siguientes Estados miembros de la Unión Europea:

- Alemania
- Austria
- Bélgica
- Dinamarca
- Finlandia
- Francia
- Grecia
- Holanda
- Irlanda
- Italia
- Luxemburgo
- Malta
- Noruega
- Polonia
- Portugal
- Reino Unido
- Suecia

d) Países donde está establecida (sede central y sucursales):

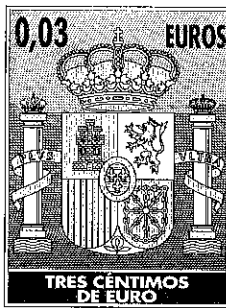
España.

e) Volumen de negocio:

Comisiones percibidas	3.691.623,99
Otros productos de explotación	140.965,09
	<u>3.832.589,08</u>

f) Número de empleados a tiempo completo:

El número de empleados de la Entidad a tiempo completo a 31 de diciembre de 2017 es de 28.



ON3219849

CLASE 8.ª

840 840 840 840

SOLVENTIS A.V., S.A.**Anexo - Informe anual de empresas de servicios de inversión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017****(Expresada en euros)**

g) Resultado bruto antes de impuestos e Impuesto sobre resultado:

Resultado bruto antes de impuestos	282.378,93
Impuestos sobre el resultado	(46.760,22)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>235.618,71</u>

h) Subvenciones o ayudas públicas recibidas:

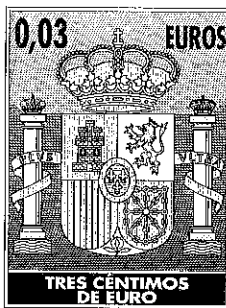
La Entidad no ha recibido subvenciones ni ayudas públicas a lo largo del ejercicio 2017.

i) Rendimientos de los activos:

Beneficio Neto	235.618,71
Balance Total	3.042.523,91
RENDIMIENTO ACTIVOS	7,74%



CLASE 8.^a



ON3219850

SOLVENTIS A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Evolución económica y de mercados financieros

Europa parece haber tomado el rumbo correcto del crecimiento y los indicadores adelantados de actividad, en máximos de los últimos cinco años, anticipan que esa tónica se va a mantener los próximos meses.

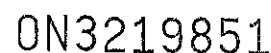
Esto, unido al repunte de la inflación, ha llevado a replantear si el Banco Central Europeo (BCE) debe empezar a plegar velas. Lo que sí es un hecho es que Mario Draghi comenzará a reducir la compra de bonos a partir de enero de 2018, pero de ahí a una potencial subida de tipos, queda todavía camino por recorrer. Sea como fuere, esta retirada de estímulos no supone pisar el pedal del freno sino ir soltando poco a poco el acelerador.

Por su parte, en Europa durante este año 2017 se ha desvelado una de las incógnitas que se tenía desde inicio de año: el resultado de las elecciones francesas. Con Le Pen fuera de juego, la estabilidad europea parece afianzarse, con el permiso de las elecciones italianas en marzo y el adecuado progreso en las negociaciones de Reino Unido con la Unión Europea. Esto, junto con el cambio de discurso por parte del BCE, ha potenciado la subida del euro hasta la cota de los 1.2 dólares por euro.

En EE. UU el ciclo se encuentra más avanzado, así lo demuestra su tasa de desempleo de en torno al 4% y un crecimiento del PIB por encima del 2%. A esto hay que sumarle la reciente reforma fiscal aprobada por Trump, que en el corto plazo puede incrementar los beneficios empresariales y animar la inversión, pero que en el largo plazo podría tener efectos perversos sobre la deuda pública y el déficit. Entre tanto, la Reserva Federal afronta un cambio en la presidencia que pasa de Janet Yellen a Jerome Powell. Con todo, se espera un tono continuista en la política monetaria estadounidense, siendo el escenario central tres subidas de tipos durante el año 2018.

El ciclo económico sigue pues, su ritmo. De cara a los próximos meses seguiremos con especial atención las cifras del consumidor americano, los datos de inflación, las elecciones en países como Italia, Brasil o México, la implementación de las políticas de Trump, posibles conflictos geopolíticos y la senda que toman las materias primas tras un 2017 espectacular.

En Europa se nota la impresión de dinero por parte del Banco Central. La masa monetaria en la Zona Euro (M3) continúa con crecimientos cercanos al 5% desde el 2015, lo que da como resultado que alcance un nuevo máximo de 4.471 mil millones de euros a diciembre de 2017. La política del banco parece que comienza a cambiar. Y quizá, en la reunión de enero matice que el crecimiento será menor.

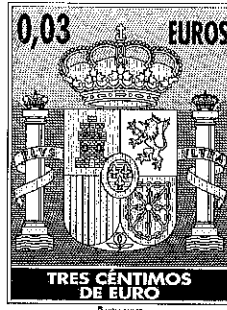


Informe de gestión del ejercicio 2017

Para el ejercicio 2018 es previsible que la Sociedad continúe con el desarrollo y consolidación de sus servicios de inversión y auxiliares actuales. En este sentido, sería razonable pensar en obtener un Resultado Neto positivo, así como seguir consolidando su especialidad en el mercado financiero español y europeo.



CLASE 8.ª
Reg. Com. 1.º de 1996



0N3219852

SOLVENTIS A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

No se ha producido ningún acontecimiento significativo posterior al cierre del ejercicio que no haya sido mencionado en las cuentas anuales del ejercicio 2017.

Gastos de investigación y desarrollo

Nada que reseñar dado el objeto social de la Sociedad.

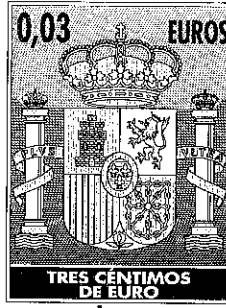
Adquisición de Acciones Propias

A 31 de diciembre de 2017 no se han producido operaciones con acciones propias.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



ON3219853

SOLVENTIS A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de SOLVENTIS, A.V., S.A., en fecha 27 de marzo de 2018, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balances de situación al 31 de diciembre de 2017, Cuentas de pérdidas y ganancias y Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2017.

FIRMANTES:

D. Víctor Moro Rodríguez

D. José Bau Jover

D. Alberto Moro Suárez

D. Guillermo Alfaro Bau

D. Carlos Masdevall Garçon

D. Christian Torres Lang