

EKO INVESTMENT CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
informe de gestión del ejercicio 2015



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

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 Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Pato Blázquez

1 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/09860
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España



CLASE 8.ª



OM5536321

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	5 627 432,48	5 198 423,62
Deudores	54 494,74	31 119,11
Cartera de inversiones financieras	5 342 984,26	4 723 328,01
Cartera interior	743 625,72	642 593,26
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	741 471,33	642 593,26
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 154,39	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 586 003,58	4 055 999,62
Valores representativos de deuda	792 985,76	966 574,80
Instrumentos de patrimonio	3 212 283,47	2 770 442,98
Instituciones de Inversión Colectiva	568 344,35	318 981,84
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	12 390,00	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	13 354,96	24 735,13
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	229 953,48	443 976,50
TOTAL ACTIVO	5 627 432,48	5 198 423,62

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



OM5536322

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en euros)

<u>PATRIMONIO Y PASIVO</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	5 610 089,36	5 184 964,57
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 610 089,36	5 184 964,57
Capital	4 689 730,00	4 569 730,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	233 663,99	203 971,40
Reservas	411 263,17	142 509,42
(Acciones propias)	(18,60)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	275 450,80	268 753,75
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	17 343,12	13 459,05
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	12 681,89	8 500,52
Pasivos financieros	-	-
Derivados	4 661,23	4 958,53
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	5 627 432,48	5 198 423,62
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas de compromiso	1 006 563,94	827 902,69
Compromisos por operaciones largas de derivados	84 000,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	922 563,94	827 902,69
Otras cuentas de orden	19 310 270,00	19 430 270,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	19 310 270,00	19 430 270,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	20 316 833,94	20 258 172,69

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª



OM5536323

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresadas en euros)

	2015	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(49 386,59)	(30 959,06)
Comisión de gestión	(19 856,87)	(12 773,68)
Comisión de depositario	(5 673,49)	(3 649,60)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(23 856,23)	(14 535,78)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(49 386,59)	(30 959,06)
Ingresos financieros	140 746,55	143 220,91
Gastos financieros	(243,21)	(131,72)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(3 241,09)	(3 870,10)
Por operaciones de la cartera interior	(80 143,96)	(36 980,69)
Por operaciones de la cartera exterior	74 772,01	81 054,50
Por operaciones con derivados	2 130,86	(47 943,91)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	5 805,60	19 106,43
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	184 688,29	144 155,25
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	58 415,30	47 624,97
Resultados por operaciones de la cartera exterior	173 765,16	149 788,18
Resultados por operaciones con derivados	(47 492,17)	(53 257,90)
Otros	-	-
Resultado financiero	327 756,14	302 480,77
Resultado antes de impuestos	278 369,55	271 521,71
Impuesto sobre beneficios	(2 918,75)	(2 767,96)
RESULTADO DEL EJERCICIO	275 450,80	268 753,75

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

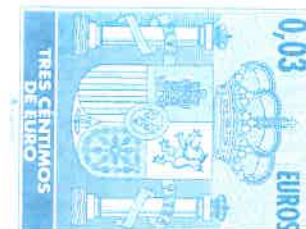
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	275 450,80
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	275 450,80

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	4 569 730,00	203 971,40	142 509,42	-	-	-	268 753,75	-	-	5 184 964,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 569 730,00	203 971,40	142 509,42	-	-	-	268 753,75	-	-	5 184 964,57
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	275 450,80	-	-	275 450,80
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	268 753,75	-	-	-	(268 753,75)	-	-	-
Operaciones con accionistas	120 000,00	29 692,59	-	(18,60)	-	-	-	-	-	149 673,99
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	4 689 730,00	233 663,99	411 263,17	(18,60)	-	-	275 450,80	-	-	5 610 089,36

CLASE 8.ª



0M5536324

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

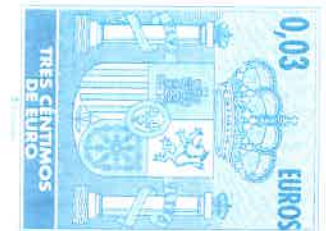
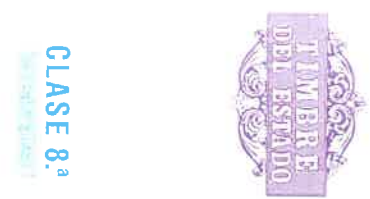
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	268 753,75
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	268 753,75

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2 500 595,00	17,69	-	-	-	-	142 509,42	-	-	2 643 122,11
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 500 595,00	17,69	-	-	-	-	142 509,42	-	-	2 643 122,11
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	268 753,75	-	-	268 753,75
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	142 509,42	-	-	-	(142 509,42)	-	-	-
Operaciones con accionistas	2 069 135,00	203 953,71	-	-	-	-	-	-	-	2 273 088,71
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	4 569 730,00	203 971,40	142 509,42	-	-	-	268 753,75	-	-	5 184 964,57



0M5536325



CLASE 8.ª



OM5536326

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Vigo el 30 de mayo de 2013. Tiene su domicilio social en C/ María de Molina 4, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 28 de junio de 2013 con el número 3.827, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, del 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Bank, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.



CLASE 8.ª



0M5536327

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de gestión ha sido del 0,35%.



CLASE 8.ª



0M5536328

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M5536329

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

d) Consolidación

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A. pertenece a un grupo de sociedades según el artículo 42 del Código de Comercio cuya Sociedad dominante directa es Fyneko Real Estate Investment Trust, S.L., domiciliado en Calle Ponte Romana, 2- Urb. Puerto Romano, Baiona, Pontevedra. El Grupo queda eximido de la obligación de consolidación en base al cumplimiento del artículo 43 del Código de Comercio.



CLASE 8.ª



OM5536330

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2015 y 2014.

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

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

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2015, por el Consejo de Administración a la Junta General de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>275 450,80</u>	<u>268 753,75</u>
	<u>275 450,80</u>	<u>268 753,75</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	27 545,08	26 875,37
Reserva voluntaria	<u>247 905,72</u>	<u>241 878,38</u>
	<u>275 450,80</u>	<u>268 753,75</u>



CLASE 8.ª



0M5536331

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª
EXCEPTO TIMBRE



OM5536332

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OM5536333

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.ª



OM5536334

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.ª



0M5536335

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y Prima de emisión

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



CLASE 8.^a



0M5536336

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

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

k) Valor teórico de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.ª



OM5536337

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de garantía	15 028,55	7 653,27
Administraciones Públicas deudoras	22 042,40	22 173,75
Operaciones pendientes de liquidar	17 423,79	1 292,09
	<u>54 494,74</u>	<u>31 119,11</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	19 985,09	21 947,53
Retención de ejercicios anteriores	2 057,31	226,22
	<u>22 042,40</u>	<u>22 173,75</u>

El saldo del capítulo "Deudores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2015 se ha liquidado el 5 de enero de 2016.



CLASE 8.ª



0M5536338

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	2 918,75	2 767,96
Operaciones pendientes de liquidar	1,36	-
Otros	9 761,78	5 732,56
	<u>12 681,89</u>	<u>8 500,52</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	743 625,72	642 593,26
Instrumentos de patrimonio	741 471,33	642 593,26
Derivados	2 154,39	-
Cartera exterior	4 586 003,58	4 055 999,62
Valores representativos de deuda	792 985,76	966 574,80
Instrumentos de patrimonio	3 212 283,47	2 770 442,98
Instituciones de Inversión Colectiva	568 344,35	318 981,84
Derivados	12 390,00	-
Intereses de la cartera de inversión	13 354,96	24 735,13
	<u>5 342 984,26</u>	<u>4 723 328,01</u>



CLASE 8.ª



0M5536339

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Bank, S.A.U.

8. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante cada uno de dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2015 y 2014 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2014	Operaciones con acciones	Otros	2015
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	2 169 730,00	120 000,00	-	2 289 730,00
	<u>4 569 730,00</u>	<u>120 000,00</u>	<u>-</u>	<u>4 689 730,00</u>
	2013	Operaciones con acciones	Otros	2014
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	100 595,00	2 069 135,00	-	2 169 730,00
	<u>2 500 595,00</u>	<u>2 069 135,00</u>	<u>-</u>	<u>4 569 730,00</u>

El capital social inicial está representado por 480.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.



CLASE 8.^a
BOLSA DE VALORES



0M5536340

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

Desde el 5 de julio de 2013 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, sistema organizado de negociación de valores autorizado por acuerdo del Consejo de Ministros de fecha 30 de diciembre de 2005.

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.000,00 euros representado por 4.800.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una.

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 120.000 euros habiendo puesto en circulación 24.000 acciones de 5,00 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 12 de junio de 2015.

Durante el ejercicio 2014, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 2.069.135,00 euros, habiendo puesto en circulación 413.827 acciones de 5,00 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 9 de diciembre de 2014.

b) Reservas

El movimiento de las reservas durante los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2014	Distribución resultados de 2014	Otros	2015
Reserva legal	14 250,94	26 875,38	-	41 126,32
Reserva voluntaria	128 258,48	241 878,37	-	370 136,85
	<u>142 509,42</u>	<u>268 753,75</u>	-	<u>411 263,17</u>
	2013	Distribución resultados de 2013	Otros	2014
Reserva legal	-	14 250,94	-	14 250,94
Reserva voluntaria	-	128 258,48	-	128 258,48
	-	<u>142 509,42</u>	-	<u>142 509,42</u>



CLASE 8.ª



OM5536341

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2015 y 2014, ha sido el siguiente:

	2015	2014
Saldo al 1 de enero	-	-
Entradas	(18,60)	(5,44)
Salidas	-	5,44
Saldo al 31 de diciembre	<u>(18,60)</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad mantiene 3 acciones propias en cartera. Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad no mantenía acciones propias en cartera.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2015	2014
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>5 610 089,36</u>	<u>5 184 964,57</u>
Número de acciones en circulación	<u>937 943</u>	<u>913 946</u>
Valor teórico por acción	<u>5,98</u>	<u>5,67</u>
Número de accionistas	<u>144</u>	<u>147</u>



CLASE 8.ª



0M5536342

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, un accionista posee acciones que representaban el 99,98% y el 99,99%, respectivamente, de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

	2015	2014
Accionistas		
Fyneko Real Estate Investment Trust, S.L.	<u>99,98%</u>	<u>99,99%</u>
	<u>99,98%</u>	<u>99,99%</u>

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Capital nominal no suscrito ni en circulación	<u>19 310 270,00</u>	<u>19 430 270,00</u>
	<u>19 310 270,00</u>	<u>19 430 270,00</u>



CLASE 8.ª



OM5536343

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal de la Sociedad estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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



CLASE 8.ª



0M5536344

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2015 por la Sociedad es el siguiente:

	2015 Días
Periodo medio de pago a proveedores	6,53
Ratio de operaciones pagadas	6,53
Ratio de operaciones pendientes de pago	-
	Importe (euros)
Total de pagos realizados	31 115,67
Total de pagos pendientes	-

Tal y como se establece en la Disposición Adicional Única de la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, al ser éste el primer ejercicio de aplicación, no se presenta información comparativa considerándose éstas cuentas anuales iniciales a los exclusivos efectos del principio de uniformidad y requisito de comparabilidad.

14. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2015 y 2014.



CLASE 8.ª

ES-PAU-11752



OM5536345

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a dos miles de euros, en ambos casos.

Durante los ejercicios 2015 y 2014 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2015, se compone de tres hombres y una mujer.

Al 31 de diciembre de 2015, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
CAF	EUR	20 320,06	-	15 330,00	(4 990,06)	ES0121975017
BBVA	EUR	38 258,33	-	30 318,76	(7 939,57)	ES0113211835
LA CAIXA	EUR	73 607,68	-	55 640,77	(17 966,91)	ES0140609019
BANCO SABADELL SPLIT MAYO 2007	EUR	29 321,51	-	22 374,98	(6 946,53)	ES0113860A34
ENDESA	EUR	49 031,88	-	32 511,38	(16 520,50)	ES0130670112
INDITEX	EUR	80 993,55	-	97 922,10	16 928,55	ES0148396007
INDRA	EUR	38 842,33	-	34 676,00	(4 166,33)	ES0118594417
INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	17 355,09	-	23 112,00	5 756,91	ES0139140042
OHL	EUR	35 717,35	-	16 758,60	(18 958,75)	ES0142090317
ACCIONA, S.A.	EUR	25 000,71	-	34 557,96	9 557,25	ES0125220311
ACERINOX	EUR	24 415,65	-	15 067,20	(9 348,45)	ES0132105018
BSCH	EUR	23 275,16	-	18 623,99	(4 651,17)	ES0113900J37
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	24 053,11	-	23 070,81	(982,30)	ES0167050915
PHARMA MAR	EUR	25 091,96	-	16 440,50	(8 651,46)	ES0169501030
ADVEO GROUP INTERNATIONAL SA	EUR	25 023,87	-	10 466,82	(14 557,05)	ES0182045312
DURO FELGUERA	EUR	25 008,24	-	8 580,00	(16 428,24)	ES0162600417
TECNICAS REUNIDAS	EUR	30 131,94	-	23 872,25	(6 259,69)	ES0178165017
GRIFOLS	EUR	25 248,65	-	26 923,50	1 674,85	ES0171996004
ENAGAS	EUR	50 221,68	-	57 460,00	7 238,32	ES0130960018
INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	25 105,75	-	28 548,75	3 443,00	ES0177542018
DIA	EUR	25 105,44	-	22 592,60	(2 512,84)	ES0126775032
LIBERBANK	EUR	25 626,41	-	19 840,96	(5 785,45)	ES0168675009
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	50 201,16	-	61 688,00	11 486,84	ES0173093115
FCC	EUR	24 915,64	-	19 250,00	(5 665,64)	ES0122060314
AENA SA	EUR	2 262,00	-	4 110,60	1 848,60	ES0105046009
MAPFRE	EUR	25 098,24	-	21 732,80	(3 365,44)	ES0124244E34
TOTALES Acciones admitidas cotización		839 233,39	-	741 471,33	(97 762,06)	
TOTAL Cartera Interior		839 233,39	-	741 471,33	(97 762,06)	

CLASE 8.ª



0M5536346

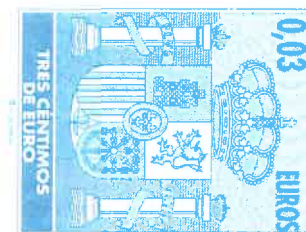
Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS ADT CORP 2,062% 2019-04-15	USD	47 214,99	545,78	56 968,95	9 753,96	US00101JAL08
BONOS BOARDWALK PIPELINES LLC 2,87% 15/09/2019	USD	38 786,28	553,22	46 179,91	7 393,63	US096630AB45
BONOS CEMENTOS PACASMAYO SAA 2,25% 08/02/2023	USD	67 905,14	1 899,84	85 825,72	17 920,58	USP2194PAA77
BONOS ICAHN ENTERPRISES FIN 2,437% 15/03/2019	USD	29 511,70	469,73	36 895,55	7 383,85	US451102BB24
SACYR VALLEHERMOSO 6,5% 01/05/2016	EUR	49 258,30	785,65	48 756,02	(502,28)	XS0614142825
BONOS GAS NATURAL INTL 4,12% 30/11/2049	EUR	106 174,77	392,80	95 553,10	(10 621,67)	XS1139494493
BONOS GLENCORE FINANCE EUROPE 2,062% 30/05/2023	USD	47 725,02	199,53	40 732,27	(6 992,75)	XS0938722666
BONOS TRANSOCEAN 3,0% 2018-03-15	USD	45 985,69	1 258,29	49 752,02	3 766,33	US893830AS85
BONOS PETROBRAS 2,437% 17/03/2020	USD	45 763,68	793,95	43 581,17	(2 182,51)	US71647NAH26
BONOS PETROBRAS 1,625% 17/03/2017	USD	44 230,27	482,43	52 236,29	8 006,02	US71647NAG43
BONOS XEROX 1,9% 15/05/2024	USD	31 880,56	181,79	35 038,45	3 157,89	US984121CJ06
BONOS ACCIONA S.A. 4,625% 22/07/2019	EUR	99 729,09	2 065,89	100 556,88	827,79	XS1086530604
BONOS TELEFONICA ITNL 5,0% 2050-03-31	EUR	103 508,70	3 726,06	100 909,43	(2 599,27)	XS1050460739
TOTALES Renta fija privada cotizada		757 674,19	13 354,96	792 985,76	35 311,57	
Acciones admitidas cotización						
COMCAST CORPORATION	USD	24 949,29	-	24 677,09	(272,20)	US20030N1019
UNDER ARMOUR	USD	49 398,91	-	66 791,57	17 392,66	US9043111072
TESCO	GBP	61 111,64	-	39 352,25	(21 759,39)	GB0008847096
NOKIA OYJ	EUR	25 059,92	-	25 258,85	198,93	FI0009000681
PORTUGAL TELECOM	EUR	4 923,82	-	4 878,00	(45,82)	PTPTCOAM0009
RENAULT	EUR	25 468,25	-	27 789,00	2 320,75	FR0000131906
ROYAL DUTCH SHELL	EUR	30 069,25	-	25 314,00	(4 755,25)	GB00B03MLX29
SAP AG	EUR	21 918,94	-	22 014,00	95,06	DE0007164600
SOCIETE GENERALE A. MANAGEMENT	EUR	20 234,91	-	19 582,20	(652,71)	FR0000130809
SODEXHO	EUR	35 079,12	-	36 056,00	976,88	FR0000121220
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	35 222,34	-	43 464,86	8 242,52	JP3902900004
LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	74 401,75	-	79 315,07	4 913,32	GB0008706128
EADS	EUR	25 142,86	-	25 730,00	587,14	NL0000235190
BOEING	USD	25 140,44	-	25 824,40	683,96	US0970231058
BANK OF AMERICA	USD	92 451,22	-	108 460,69	16 009,47	US0605051046
PFIZER	USD	25 142,38	-	24 666,18	(476,20)	US7170811035

CLASE 8.ª



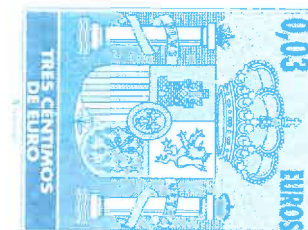
0M5536347

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PEPSICO	USD	41 764,24	-	50 594,73	8 830,49	US7134481081
STARBUCKS	USD	22 835,74	-	22 106,43	(729,31)	US8552441094
MICROSOFT CORP.	USD	45 524,78	-	76 615,72	31 090,94	US5949181045
APPLE COMPUTER INC	USD	45 305,59	-	42 638,92	(2 666,67)	US0378331005
MICHELIN	EUR	60 803,22	-	65 925,00	5 121,78	FR0000121261
STANDARD CHARTERED	GBP	22 752,03	-	12 390,52	(10 361,51)	GB0004082847
TELIA AB	EUR	49 869,79	-	43 652,71	(6 217,08)	SE0000667925
ATLANTIA SPA	EUR	36 694,74	-	41 650,00	4 955,26	IT0003506190
APACHE	USD	27 656,59	-	18 423,40	(9 233,19)	US0374111054
FREEPORT-MCMORAN COPPER	USD	34 174,58	-	14 958,57	(19 216,01)	US35671D8570
YAHOO	USD	25 077,57	-	24 496,41	(581,16)	US9843321061
TOYOTA MOTOR	JPY	53 873,89	-	68 781,38	14 907,49	JP3633400001
ANDRITZ AG	EUR	21 032,22	-	22 525,00	1 492,78	AT0000730007
INTEL	USD	24 911,60	-	28 227,31	3 315,71	US4581401001
ELECTRONIC ARTS	USD	26 643,52	-	25 306,57	(1 336,95)	US2855121099
GIVAUDAN	CHF	16 286,20	-	16 752,13	465,93	CH0010645932
CITIGROUP CONTRASPLIT MAY 2011	USD	73 775,74	-	90 522,00	16 746,26	US1729674242
VODAFONE	GBP	52 031,40	-	43 479,74	(8 551,66)	GB00BH4HKS39
ASML HOLDING CONTRASPLIT NOV12	EUR	49 601,54	-	52 832,00	3 230,46	NL0010273215
FRESENIUS	EUR	24 503,02	-	23 319,00	(1 184,02)	DE0005785802
AXA	EUR	24 975,80	-	25 230,00	254,20	FR0000120628
WALT DISNEY	USD	30 339,99	-	50 305,28	19 965,29	US2546871060
BMW PREFERENTES (EQUITY)	EUR	43 429,27	-	55 735,20	12 305,93	DE0005190037
NESTLE SPLIT JUN08	CHF	33 623,80	-	41 103,82	7 480,02	CH0038863350
NOVARTIS	CHF	21 555,43	-	31 107,68	9 552,25	CH0012005267
DAIMLER AG	EUR	25 185,47	-	21 722,40	(3 463,07)	DE0007100000
AMAZON	USD	23 805,73	-	24 890,08	1 084,35	US0231351067
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	88 580,44	-	135 784,02	47 203,58	US0268747849
ORANGE OLD FRANCE TELECOM	EUR	25 076,51	-	25 859,95	783,44	FR0000133308
ALLIANZ SE (SOCIETAS EUROPAEA)	EUR	40 697,30	-	51 518,25	10 820,95	DE0008404005
EDREAMS ODIGEO, S.L.	EUR	14 012,36	-	5 132,70	(8 879,66)	LU1048328220
GAZ DE FRANCE	EUR	30 028,73	-	25 303,75	(4 724,98)	FR0010208488

CLASE 8.ª



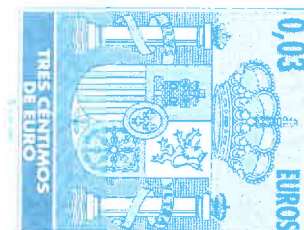
05536348

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATE	USD	24 838,71	-	25 451,48	612,77	US91324P1021
HENNES&MAURITZ AB (H&M)	SEK	24 909,45	-	22 071,05	(2 838,40)	SE0000106270
ECOLAB INC	USD	23 962,02	-	24 219,66	257,64	US2788651006
GOLDCORP INC	USD	39 465,50	-	26 606,52	(12 858,98)	CA3809564097
WESTERN DIGITAL CORPORATION	USD	25 227,47	-	24 048,75	(1 178,72)	US9581021055
TELEPERFORMANCE	EUR	21 317,24	-	23 250,00	1 932,76	FR0000051807
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	15 419,56	-	14 270,23	(1 149,33)	US6974351057
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	16 987,04	-	9 712,76	(7 274,28)	US25271C1027
RICHEMONT CIE FINANCIERE	CHF	49 497,10	-	46 378,49	(3 118,61)	CH0210483332
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	25 154,93	-	29 573,52	4 418,59	US8447411088
NETFLIX	USD	25 137,98	-	24 956,79	(181,19)	US64110L1061
OI, S.A. ADR	USD	34 237,98	-	2 807,95	(31 430,03)	US6708513022
ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	20 144,43	-	19 400,01	(744,42)	GB0003096442
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	USD	25 492,54	-	37 227,78	11 735,24	US88032Q1094
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	25 364,08	-	20 051,89	(5 312,19)	US01609W1027
MARINE HARVEST ASA SPON ADR	USD	50 321,23	-	60 743,03	10 421,80	US56824R2058
LONZA GROUP	CHF	25 341,40	-	26 978,00	1 636,60	CH0013841017
ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	27 088,81	-	27 713,13	624,32	US00751Y1064
ALPHABET	USD	18 460,44	-	34 932,79	16 472,35	US02079K1079
ALPHABET	USD	29 635,60	-	48 706,21	19 070,61	US02079K3059
BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	27 175,75	-	24 813,77	(2 361,98)	GB0009697037
FORTINET INC	USD	14 834,40	-	14 348,19	(486,21)	US34959E1091
SWISS LIFE	CHF	24 132,07	-	24 930,62	798,55	CH0014852781
GAZPROM US	USD	25 175,00	-	16 184,22	(8 990,78)	US3682872078
GALP ENERGIA	EUR	29 931,74	-	26 264,00	(3 667,74)	PTGALOAM0009
ANADARKO PETROLEUM	USD	28 474,34	-	16 995,40	(11 478,94)	US0325111070
JERONIMO MARTINS	EUR	22 089,09	-	26 389,00	4 299,91	PTJMT0AE0001
SCHINDLER HOLDING	CHF	37 437,33	-	47 086,07	9 648,74	CH0024638196
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JPY	32 185,75	-	31 731,47	(454,28)	JP3890350006
HYUNDAI MOTOR COMPANY	USD	25 316,85	-	21 725,28	(3 591,57)	USY384721251
VISA INC. CLASS A SHARES	USD	44 968,13	-	69 253,82	24 285,69	US92826C8394
TIME WARNER INC SPLIT MARZO 09	USD	24 626,86	-	18 456,73	(6 170,13)	US8873173038

CLASE 8.ª



0M5536349

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
TRAVELERS	USD	31 099,81	-	38 963,82	7 864,01	US89417E1091
LENTA	USD	19 889,65	-	18 642,98	(1 246,67)	US52634T2006
MERCK KGAA	EUR	26 588,22	-	26 871,00	282,78	DE0006599905
UNION PACIFIC CORPORATION	USD	25 311,64	-	19 438,41	(5 873,23)	US9078181081
THALES	EUR	38 008,18	-	55 280,00	17 271,82	FR0000121329
GENERAL DYNAMICS	USD	10 062,66	-	20 233,47	10 170,81	US3695501086
ACTELION LTD-REG	CHF	20 460,64	-	28 222,23	7 761,59	CH0010532478
WESTPAC	USD	24 865,42	-	23 645,55	(1 219,87)	US9612143019
SWISSCOM AG	CHF	40 357,03	-	45 760,05	5 403,02	CH0008742519
SWISS RE AG	CHF	44 175,80	-	74 589,74	30 413,94	CH0126881561
LIND & SPRUENGLI AG	CHF	39 279,02	-	40 235,43	956,41	CH0010570767
GILEAD SCIENCES	USD	54 885,47	-	55 057,35	171,88	US3755581036
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 991 478,23	-	3 212 283,47	220 805,24	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES MSCI JAPAN MONTH EUR HD ACC	EUR	142 468,81	-	139 670,10	(2 798,71)	IE00B42Z5J44
ISHARES MDAX (DE)ETF	EUR	64 630,71	-	73 456,00	8 825,29	DE0005933923
ISHARES EURO HY CORP ETF	EUR	163 255,82	-	154 057,50	(9 198,32)	IE00B66F4759
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		370 355,34	-	367 183,60	(3 171,74)	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FUND	USD	138 917,69	-	159 671,15	20 753,46	US4642876555
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	USD	42 484,08	-	41 489,60	(994,48)	US4642872349
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		181 401,77	-	201 160,75	19 758,98	
TOTAL Cartera Exterior		4 300 909,53	13 354,96	4 573 613,58	272 704,05	

CLASE 8.ª



0M5536350

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
OPCION ACC.WOLTERS KLUWER-CVA REORGANIZAC 20	EUR	84 000,00	12 390,00	16/12/2016
TOTALES Compra de opciones "call"		84 000,00	12 390,00	
Futuros vendidos				
FUTURO EURO- DOLAR 125000	USD	365 042,28	375 828,58	16/03/2016
FUTURO BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/15/2025	EUR	160 140,00	157 920,00	10/03/2016
FUTURO US TREASURY 1.625% 15/11/2022 1000	USD	91 407,68	115 914,43	31/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		616 589,96	649 663,01	
Otras ventas a plazo				
FORWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	JPY	127 740,07	130 125,95	18/03/2016
FORWARD DIVISA EUR/GBP FISICA	GBP	178 233,91	176 082,57	18/03/2016
TOTALES Otras ventas a plazo		305 973,98	306 208,52	
TOTALES		1 006 563,94	968 261,53	

CLASE 8.ª



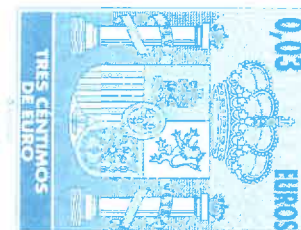
0M5536351

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
BBVA	EUR	38 446,57	-	34 636,14	(3 810,43)	ES0113211835
NH HOTELES	EUR	15 102,96	-	12 481,50	(2 621,46)	ES0161560018
ENAGAS	EUR	50 221,68	-	57 868,85	7 647,17	ES0130960018
DURO FELGUERA	EUR	25 008,24	-	21 775,00	(3 233,24)	ES0162600417
ADVEO GROUP INTERNATIONAL, S.A.	EUR	25 023,87	-	19 246,50	(5 777,37)	ES0182045312
CAF	EUR	20 320,06	-	18 141,00	(2 179,06)	ES0121975017
MAPFRE	EUR	25 098,24	-	26 442,20	1 343,96	ES0124244E34
ACCIONA, S.A.	EUR	25 000,71	-	24 559,40	(441,31)	ES0125220311
OHL	EUR	25 074,95	-	19 663,00	(5 411,95)	ES0142090317
TECNICAS REUNIDAS	EUR	30 131,94	-	24 858,65	(5 273,29)	ES0178165017
JAZZTEL CONTRASPLIT ENE 2010	EUR	25 005,56	-	28 865,00	3 859,44	GB00B5TMSP21
RED ELECTRICA CORPORACION, S.A.	EUR	50 201,16	-	58 568,00	8 366,84	ES0173093115
FERROVIAL, S.A.	EUR	49 155,56	-	52 231,50	3 075,94	ES0118900010
LA CAIXA	EUR	74 301,80	-	74 751,90	450,10	ES0140609019
AMADEUS	EUR	25 114,42	-	27 460,55	2 346,13	ES0109067019
BANCO SABADELL SPLIT MAYO 2007	EUR	25 073,32	-	23 218,65	(1 854,67)	ES0113860A34
ENDESA	EUR	49 031,88	-	29 045,25	(19 986,63)	ES0130670112
GAMESA	EUR	25 141,38	-	24 264,39	(876,99)	ES0143416115
INDITEX	EUR	30 002,94	-	33 187,00	3 184,06	ES0148396007
INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	26 996,80	-	30 632,00	3 635,20	ES0139140042
DERECHOS BBVA	EUR	757,32	-	696,78	(60,54)	ES0613211996
TOTALES Acciones admitidas cotización		660 211,36	-	642 593,26	(17 618,10)	
TOTAL Cartera Interior		660 211,36	-	642 593,26	(17 618,10)	

CLASE 8.^a

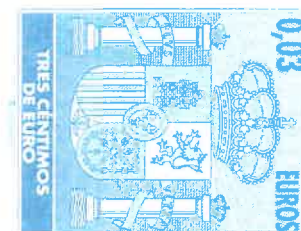


0M5536352

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS PETROBRAS 2,437% 17/03/2020	USD	45 826,37	713,62	48 993,44	3 167,07	US71647NAH26
IBERDROLA 5,75% PERPETUAL CALL 27/02/2018	EUR	100 229,13	10 609,01	103 463,04	3 233,91	XS0808632763
BONOS TELEFONICA ITNL 5,0% 31/03/2050	EUR	103 515,00	3 763,58	104 642,24	1 127,24	XS1050460739
BONOS ADT CORP 2,062% 15/04/2019	USD	46 964,14	443,03	49 459,85	2 495,71	US00101JAL08
BONOS TESCO PLC 5,5% 13/12/2019	GBP	68 245,86	132,93	69 756,64	1 510,78	XS0159013068
VINCI 6,25% PERPETUAL CALL 13/11/2015	EUR	52 807,46	408,61	51 853,41	(954,05)	FR0010289496
BONOS ACCIONA S.A. 4,625% 22/07/2019	EUR	99 673,00	2 063,96	100 376,45	703,45	XS1086530604
BONOS XEROX 1,9% 15/05/2024	USD	31 852,78	161,42	33 452,89	1 600,11	US984121CJ06
BONOS PETROBRAS 1,625% 17/03/2017	USD	44 374,93	434,27	47 876,58	3 501,65	US71647NAG43
BONOS GLENCORE FINANCE EUROPE 2,062% 30/05/2023	USD	47 672,17	177,60	48 839,70	1 167,53	XS0938722666
ENCE ENERGIA Y CELULOSA 7,25% 15/02/2020	EUR	107 283,49	2 295,17	105 443,72	(1 839,77)	XS0879841251
BONOS ICAHN ENTERPRISES FIN 2,437% 15/03/2019	USD	29 696,33	423,92	33 769,97	4 073,64	US451102BB24
BONOS CEMENTOS PACASMAYO SAA 2,25% 08/02/2023	USD	67 298,08	1 693,34	76 284,43	8 986,35	USP2194PAA77
BONOS BOARDWALK PIPELINES LLC 2,87% 15/09/2019	USD	39 516,46	504,19	44 289,61	4 773,15	US096630AB45
BONOS TRANSOCEAN 3,0% 15/03/2018	USD	45 291,11	910,48	48 072,83	2 781,72	US893830AS85
TOTALES Renta fija privada cotizada		930 246,31	24 735,13	966 574,80	36 328,49	
Acciones admitidas cotización						
EDREAMS ODIGEO, S.L.	EUR	14 012,36	-	4 536,00	(9 476,36)	LU1048328220
VALLOUREC	EUR	25 066,95	-	15 470,00	(9 596,95)	FR0000120354
TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS CORP	USD	39 849,15	-	40 381,67	532,52	US8726451069
BPOST, S.A.	EUR	19 776,18	-	20 785,00	1 008,82	BE0974268972
WORLD DUTY FREE SPA	EUR	15 130,39	-	18 080,55	2 950,16	IT0004954662
BROCADE COMMUNICATIONS	USD	31 071,91	-	34 253,60	3 181,69	US1116213067
MARINE HARVEST ASA SPON ADR	USD	50 321,23	-	56 523,36	6 202,13	US56824R2058
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	25 364,08	-	23 025,23	(2 338,85)	US01609W1027
GRAINCORP LTD A	AUD	17 380,59	-	16 723,54	(657,05)	AU000000GNC9
DELTA AIRLINES	USD	24 749,79	-	35 577,16	10 827,37	US2473617023
PROSIEBEN SAT 1 MEDIA, A.G.	EUR	20 192,10	-	21 246,30	1 054,20	DE000PSM7770
GENERAL DYNAMICS	USD	10 062,66	-	18 200,69	8 138,03	US3695501086
MYLAN INC	USD	21 345,13	-	25 626,96	4 281,83	US6285301072
DASSAULT SYSTEMES, S.A.	EUR	29 972,45	-	31 334,80	1 362,35	FR0000130650
BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	27 175,75	-	24 524,80	(2 650,95)	GB0009697037
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	16 987,04	-	15 171,93	(1 815,11)	US25271C1027

CLASE 8.ª



0M5536353

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VALMET CORP	EUR	24 209,41	-	35 770,00	11 560,59	FI4000074984
AECOM TECHNOLOGY CORP	USD	22 967,57	-	25 103,32	2 135,75	US00766T1007
PARGESA HOLDING, S.A.	CHF	33 996,99	-	38 430,52	4 433,53	CH0021783391
FIRSTGROUP PLC	GBP	20 965,31	-	20 611,19	(354,12)	GB0003452173
RICHEMONT CIE FINANCIERE	CHF	29 584,58	-	29 527,41	(57,17)	CH0210483332
ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	40 288,86	-	33 225,16	(7 063,70)	GB0003096442
THALES	EUR	20 759,41	-	22 497,50	1 738,09	FR0000121329
WESTPAC	USD	25 133,42	-	24 903,29	(230,13)	US9612143019
SYMANTEC CORPORATION	USD	30 631,43	-	38 170,77	7 539,34	US8715031089
SGS, S.A.	CHF	16 705,28	-	16 999,88	294,60	CH0002497458
SWISSCOM ,A.G.	CHF	15 905,36	-	20 848,75	4 943,39	CH0008742519
SWISS RE, A.G.	CHF	49 978,55	-	57 507,42	7 528,87	CH0126881561
EXOR SPA	EUR	26 906,05	-	37 512,08	10 606,03	IT0001353140
GOLDCORP INC	USD	20 515,90	-	15 308,32	(5 207,58)	CA3809564097
SOLVAY	EUR	10 788,10	-	11 240,00	451,90	BE0003470755
COACH INC	USD	11 493,07	-	12 418,58	925,51	US1897541041
NOVARTIS	CHF	21 555,43	-	29 940,15	8 384,72	CH0012005267
ACTELION LTD-REG	CHF	20 735,10	-	21 086,50	351,40	CH0010532478
OI, S.A. ADR	USD	34 237,98	-	13 845,26	(20 392,72)	US6708513022
VALE, S.A.	USD	24 778,16	-	16 903,62	(7 874,54)	US91912E1055
TRAVELERS	USD	31 099,81	-	32 810,18	1 710,37	US89417E1091
VISA INC. CLASS A SHARES	USD	20 494,04	-	28 174,90	7 680,86	US92826C8394
HYUNDAI MOTOR COMPANY	USD	25 316,85	-	25 754,67	437,82	USY384721251
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JPY	32 185,75	-	27 183,29	(5 002,46)	JP3890350006
SCHINDLER HOLDING	CHF	25 909,05	-	29 926,43	4 017,38	CH0024638196
CHESAPEAKE ENERGY CORPORATION	USD	26 250,38	-	21 029,10	(5 221,28)	US1651671075
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	USD	25 492,54	-	24 719,05	(773,49)	US88032Q1094
TESCO	GBP	45 828,99	-	32 614,74	(13 214,25)	GB0008847096
DUKE ENERGY CAROLINAS	USD	29 690,67	-	31 073,73	1 383,06	US26441C2044
TELIA AB	EUR	49 869,79	-	50 778,91	909,12	SE0000667925
GAZPROM US	USD	25 175,00	-	17 935,77	(7 239,23)	US3682872078
VALEO	EUR	20 284,50	-	21 756,00	1 471,50	FR0000130338
DUFY	CHF	28 667,13	-	28 488,30	(178,83)	CH0023405456

CLASE 8.^a



0M5536354

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNDER ARMOUR	USD	31 958,49	-	33 674,99	1 716,50	US9043111072
GAZ DE FRANCE	EUR	30 028,73	-	30 116,50	87,77	FR0010208488
MICHELIN	EUR	35 404,87	-	33 871,50	(1 533,37)	FR0000121261
WELLS FARGO	USD	49 036,57	-	67 969,91	18 933,34	US9497461015
GOOGLE	USD	29 635,60	-	29 827,14	191,54	US38259P5089
REXEL, S.A.	EUR	20 748,36	-	20 790,00	41,64	FR0010451203
PEPSICO	USD	12 191,68	-	15 632,34	3 440,66	US7134481081
ALLIANZ SE (SOCIETAS EUROPAEA)	EUR	40 697,30	-	43 265,25	2 567,95	DE0008404005
PINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	30 423,05	-	31 900,00	1 476,95	FR0000121485
BANK OF AMERICA	USD	35 501,07	-	44 362,70	8 861,63	US0605051046
AVIVA PLC	GBP	25 637,51	-	24 957,50	(680,01)	GB0002162385
BOEING	USD	61 227,66	-	67 149,53	5 921,87	US0970231058
SCHLUMBERGER	USD	19 513,79	-	21 179,53	1 665,74	AN8068571086
LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	53 561,17	-	58 584,45	5 023,28	GB0008706128
SANOFI	EUR	30 248,96	-	31 777,20	1 528,24	FR0000120578
WOLTERS KLUWER-CVA REORGANIZAC 2006	EUR	30 993,07	-	42 866,85	11 873,78	NL0000395903
SOCIETE GENERALE A. MANAGEMENT	EUR	20 234,91	-	16 095,40	(4 139,51)	FR0000130809
ROYAL DUTCH SHELL	EUR	30 069,25	-	33 192,00	3 122,75	GB00B03MLX29
PALFINGER	EUR	10 825,92	-	12 594,00	1 768,08	AT0000758305
VODAFONE	GBP	45 614,00	-	35 430,97	(10 183,03)	GB00BH4HKS39
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	68 182,47	-	89 816,00	21 633,53	US0268747849
DAIMLER, A.G.	EUR	47 961,40	-	51 727,50	3 766,10	DE0007100000
STANDARD CHARTERED	GBP	20 434,05	-	15 625,87	(4 808,18)	GB0004082847
NESTLE SPLIT JUN08	CHF	20 053,68	-	24 257,03	4 203,35	CH0038863350
BMW PREFERENTES (EQUITY)	EUR	56 818,15	-	67 636,48	10 818,33	DE0005190037
WALT DISNEY	USD	20 766,72	-	31 142,34	10 375,62	US2546871060
ASML HOLDING CONTRASPLIT NOV12	EUR	39 603,98	-	47 882,50	8 278,52	NL0010273215
PORTUGAL TELECOM	EUR	25 181,86	-	15 465,60	(9 716,26)	PTPTCOAM0009
GALP ENERGIA	EUR	29 931,74	-	20 655,95	(9 275,79)	PTGALOAM0009
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	35 222,34	-	34 406,28	(816,06)	JP3902900004
MICROSOFT CORP.	USD	45 524,78	-	57 592,16	12 067,38	US5949181045
BILFINGER BERGER, A.G.	EUR	18 781,79	-	16 687,80	(2 093,99)	DE0005909006
JOHNSON & JOHNSON	USD	14 956,97	-	17 287,15	2 330,18	US4781601046
ANDRITZ, A.G.	EUR	21 032,22	-	22 845,00	1 812,78	AT0000730007
TOYOTA MOTOR	JPY	53 873,89	-	62 613,73	8 739,84	JP3633400001

CLASE 8.ª



0M5536355

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FREEMPORT-MCMORAN COPPER	USD	19 018,82	-	13 516,28	(5 502,54)	US35671D8570
APACHE	USD	27 656,59	-	23 310,88	(4 345,71)	US0374111054
AMERICAN EAGLE	USD	29 010,88	-	40 155,40	11 144,52	US02553E1064
JERONIMO MARTINS	EUR	10 100,16	-	10 002,00	(98,16)	PTJMT0AE0001
GOOGLE	USD	18 460,44	-	21 755,66	3 295,22	US38259P7069
CITIGROUP CONTRASPLIT MAY 2011	USD	80 808,63	-	95 267,23	14 458,60	US1729674242
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 623 791,74	-	2 770 442,98	146 651,24	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES EURO HY CORP ETF	EUR	163 255,82	-	162 675,00	(580,82)	IE00B66F4759
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX	USD	42 484,08	-	45 467,02	2 982,94	US4642872349
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		205 739,90	-	208 142,02	2 402,12	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FUND L	USD	98 289,63	-	110 839,82	12 550,19	US4642876555
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		98 289,63	-	110 839,82	12 550,19	
TOTAL Cartera Exterior		3 858 067,58	24 735,13	4 055 999,62	197 932,04	

CLASE 8.ª



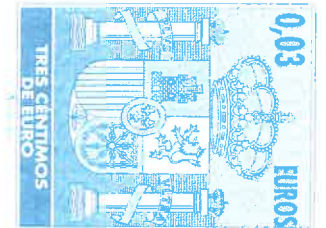
0M5536356

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO TREASURY BILL NOTES VTO. 09/30/2021	USD	80 755,88	104 808,13	31/03/2015
FUTURO EURO- DOLAR 125000	USD	125 231,65	125 092,99	18/03/2015
FUTURO BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 15/02/2024	EUR	306 340,00	311 740,00	10/03/2015
TOTALES Futuros vendidos		512 327,53	541 641,12	
Otras ventas a plazo				
FORWARD DIVISA EUR/USD	USD	81 327,57	82 602,30	20/03/2015
FORWARD DIVISA EUR/JPY	JPY	82 054,43	82 843,79	20/03/2015
FORWARD DIVISA EUR/GBP	GBP	152 193,16	154 338,85	20/03/2015
TOTALES Otras ventas a plazo		315 575,16	319 784,94	
TOTALES		827 902,69	861 426,06	

CLASE 8.^a



0M5536357



CLASE 8.^a
Código de Clasificación



0M5536358

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

El año 2015 se ha caracterizado por la fuerte volatilidad experimentada por los mercados en prácticamente la totalidad de los activos financieros. El año empezaba con revisiones a la baja en las previsiones de crecimiento económico e inflación por parte de las principales autoridades económico monetarias (FMI, Bancos Centrales, etc) para cerrar el ejercicio con una continuidad en esta dinámica, a tenor de lo acontecido a lo largo del año. Los Bancos Centrales y la caída del precio de las materias primas han sido los grandes protagonistas del ejercicio.

El BCE comenzó con la política de estímulos a principio de año y en diciembre volvió a tomar nuevas medidas que incluyeron la ampliación de la duración del programa anterior hasta marzo de 2017, la bajada del tipo de depósito hasta el -0,30% y el anuncio de la futura compra de bonos gubernamentales de emisores locales (municipales). Por su parte, la FED en diciembre subió los tipos en un 0,25% después de 8 años pero matizando que las subidas serán graduales y prolongadas en el tiempo. En Japón, el BOJ mantenía los estímulos lanzados en ejercicios anteriores mientras que el Banco Central de China bajaba los tipos de interés y en agosto tomaba medidas de depreciación de su moneda para mejorar la situación competitiva y suavizar la ralentización en el crecimiento económico.

El mercado de materias primas ha sido uno de los más complicados en 2015. Así, el petróleo, que comenzó el año por encima de los 57 USD el barril, acabó con una corrección superior al 30% para cerrar ligeramente por encima de los 37 USD. La oferta de la nueva producción proveniente del Shale oil y mantenimiento de producción de la OPEC, junto con una demanda creciendo a menor ritmo a medida que la economía a nivel global se iba ralentizando, provocaban una de las mayores caídas de los últimos años. Otras materias primas también sufrían fuertes retrocesos contagiadas por el propio petróleo y por la ralentización observada en la demanda de China al ser este el principal importador a nivel mundial. El oro bajaba un 10% ante las débiles perspectivas de inflación y la ausencia de riesgos sistémicos.



CLASE 8.^a
DE VALORES



0M5536359

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2015

En el lado económico los datos macroeconómicos en EEUU continuaron evolucionando favorablemente, y el desempleo se situaba a finales de año en niveles del 5%. Por el contrario, los indicadores adelantados mostraban señales divergentes con el sector servicios reflejando un tono robusto mientras que en el lado manufacturero la desaceleración era más que evidente con el ISM manufacturero situándose por debajo de los 50 puntos. El sector inmobiliario continúa con la tendencia positiva iniciada hace ya unos años y los precios de la vivienda continuaban recuperándose. De cara a 2016 el PIB se situará previsiblemente en la zona del 2% pese a la aportación negativa del sector exterior y la ralentización en la inversión. En Europa, tal y como se ha comentado con anterioridad, el BCE era el gran protagonista junto con indicadores (PMIs) que anticipan un mejor comportamiento de la economía doméstica especialmente relevantes en el caso de la Europa periférica. Alemania por su parte, continúa publicando buenas cifras, aunque condicionadas por el alto peso del sector exterior en su PIB.

La actividad económica en los países emergentes ha estado completamente condicionada por la evolución de las materias primas, sufriendo especialmente aquellos que tienen una mayor dependencia de las mismas y especialmente en el caso del petróleo (Rusia y Brasil) mientras que en China estamos asistiendo al proceso de transición de una economía apoyada en la inversión y en su sector exterior, a una más sustentada en el consumo interno.

En cuanto a los mercados financieros, la volatilidad estuvo presente a lo largo de todo el ejercicio siendo la tónica en los mercados de renta variable durante todo el ejercicio. Las bajas expectativas y continuada revisión a la baja de los resultados empresariales, junto con un menor crecimiento futuro y los acontecimientos de carácter geopolítico (Grecia, atentados de París, elecciones etc), han sido las principales causas de esta situación. Los mercados emergentes lideraban las caídas de las bolsas con el MSCI EM corrigiendo un 17%. En el lado positivo, la bolsa japonesa es la que mejor evolución ha tenido, con un 9% de subida mientras que Europa lo hacía en un 5% aunque con fuertes divergencias por países. El mercado americano terminaba plano en sus principales índices.

En renta fija, los bonos gubernamentales continuaron con un comportamiento positivo mientras que la situación en los bonos corporativos privados ha sido más errática, los diferenciales se han ido progresivamente ensanchando a medida que avanzaba el año especialmente la parte de High Yield y en los sectores ligados al petróleo que contagiaban a otras compañías dentro de este universo. En el caso de los bonos Investment Grade el comportamiento fue ligeramente favorable.

Respecto a las divisas, lo más destacado ha sido el de apreciación del dólar americano respecto al resto de divisas. En cuanto al euro, la apreciación ha sido superior al 11%, habiéndose acercado en algún momento a la paridad. El otro movimiento más destacado ha sido la devaluación del yuan respecto al dólar llevada a cabo por China en agosto.



CLASE 8.^a



0M5536360

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2015

El patrimonio de la Sociedad a cierre del ejercicio era de 5.610.089,36 euros, lo que supone un aumento de 425.124,79 euros respecto al ejercicio anterior. El número de accionistas es de 144, disminuyendo en 3 accionistas respecto al ejercicio anterior.

Al final del ejercicio la cartera estaba invertida aproximadamente en un 79,02% en renta variable. Alrededor de un 13,52% estaba invertido en renta fija al final del ejercicio.

La inversión en renta variable, sin tener en cuenta la exposición en derivados y otros métodos alternativos de inversión, se distribuye en un 79,36% en mercados desarrollados.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del ejercicio se encontraban en Black Rock International (6,65%), Ishares PLC (2,75%) y Barclays Global Fund Advisor (0,74%), siendo la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva de un 0%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el ejercicio de -45.361,31 euros. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 11,36% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,24%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

A lo largo del 2015, en términos generales la aportación de la renta fija a la rentabilidad de las S.I.C.A.V. ha sido neutral. En el año, la rentabilidad de la Sociedad ha sido de un 5,43%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. Siguiendo los movimientos tácticos de la casa hemos estado sobreponderados en renta variable europea y apostado por el USD, lo que ha permitido a la Sociedad batir en rentabilidad a su referencia.

De cara a 2016 nuestras expectativas siguen siendo favorables para los mercados de renta variable sobreponderando las acciones frente a otras clases de activos. En cuanto a la política monetaria aplicada por los bancos centrales, pensamos que continuarán siendo laxas aunque en algunos casos puedan pecar de ser algo más de lo recomendable. China no podrá parar su desaceleración pero estamos convencidos de que evitará un aterrizaje brusco mientras que la economía americana y europea seguirán su senda de crecimiento aunque con algo más de incertidumbre. La inflación aparecerá con algo más de intensidad aunque ese no será un factor a tener en cuenta al menos en lo que se refiere a 2016. Por último, habrá que estar especialmente atentos a la política y a sus efectos sobre los mercados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.



CLASE 8.^a



0M5536361

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2015

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

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2015, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2015, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2015.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 18 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, 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:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas Anuales	Del 0M5536321 al 0M5536357 Del 0M5536358 al 0M5536361

FIRMANTES:

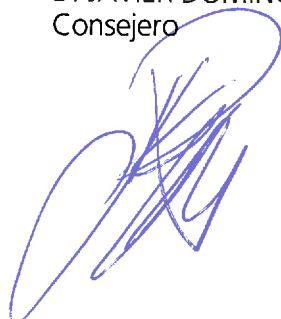
D. ROGELIO DOMÍNGUEZ MINIÑO
Presidente – Consejero Delegado



D. JOSE MARÍA DOMÍNGUEZ RODRÍGUEZ
Consejero



D. JAVIER DOMÍNGUEZ RODRÍGUEZ
Consejero



D^a. JOSEFA RODRÍGUEZ GONZÁLEZ
Consejera



Eko Investment Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores de la sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

D. ROGELIO DOMÍNGUEZ MINIÑO
Presidente – Consejero Delegado



D. JOSE MARÍA DOMÍNGUEZ RODRÍGUEZ
Consejero



D. JAVIER DOMÍNGUEZ RODRÍGUEZ
Consejero



D^a. JOSEFA RODRÍGUEZ GONZÁLEZ
Consejera

