

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
Informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2016, 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 SOLVENTIS EOS, 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.



Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera de la sociedad SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A. al 31 de diciembre de 2016, as3 como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situaci3n de la Sociedad, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Ram3n Aznar Pascua

28 de abril de 2017

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

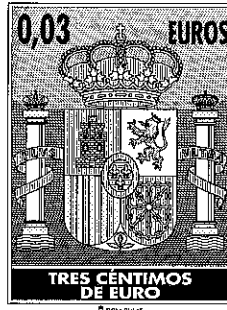
PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Any 2017 N3m. 20/17/06780
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional
.....

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

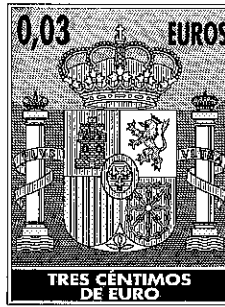
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
Informe de gestión del ejercicio 2016



OM8156412

CLASE 8.^a
ESTADÍSTICA**SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.****Balance de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	48 760 718,22	34 459 917,35
Deudores	10 610 561,12	1 346 912,76
Cartera de inversiones financieras	33 751 645,68	32 999 697,85
Cartera interior	6 827 732,77	5 163 360,27
Valores representativos de deuda	-	1 208 000,00
Instrumentos de patrimonio	6 827 731,69	3 955 359,20
Instituciones de Inversión Colectiva	1,08	1,07
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	26 942 570,26	27 836 344,53
Valores representativos de deuda	646 227,27	544 125,00
Instrumentos de patrimonio	26 292 932,99	27 292 219,53
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 410,00	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(18 657,35)	(6,95)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 398 511,42	113 306,74
TOTAL ACTIVO	48 760 718,22	34 459 917,35



OM8156413

CLASE 8.^a

REGISTRO DE LA PROPIEDAD INDUSTRIAL

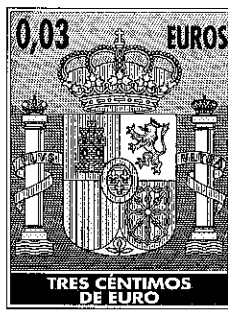
SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.**Balance de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	37 948 519,56	33 938 969,58
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	37 948 519,56	33 938 969,58
Capital	23 079 110,00	23 063 720,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	7 508 246,87	7 220 873,52
Reservas	3 649 585,90	2 734 967,70
(Acciones propias)	(22 372,88)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 733 949,67	919 408,36
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	10 812 198,66	520 947,77
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10 768 034,24	520 947,77
Pasivos financieros	-	-
Derivados	43 916,00	-
Periodificaciones	248,42	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	48 760 718,22	34 459 917,35
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	6 880 200,00	2 652 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 580 200,00	2 652 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 300 000,00	-
Otras cuentas de orden	36 920 340,00	36 935 730,00
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	36 920 340,00	36 935 730,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	43 800 540,00	39 587 730,00



CLASE 8.ª

IMPRESO EN ESPAÑA



OM8156414

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresadas en euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(841 294,32)	(600 270,06)
Comisión de gestión	(770 100,80)	(524 121,98)
Comisión de depositario	(30 217,37)	(32 694,84)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(40 976,15)	(43 453,24)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(841 294,32)	(600 270,06)
Ingresos financieros	626 752,98	697 195,44
Gastos financieros	(135 261,23)	(131 338,66)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 212 001,59	(957 133,49)
Por operaciones de la cartera interior	749 097,44	(234 675,99)
Por operaciones de la cartera exterior	529 300,25	(751 707,67)
Por operaciones con derivados	(66 396,10)	29 250,17
Otros	-	-
Diferencias de cambio	58 421,27	(2 894,56)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 851 046,04	1 923 136,64
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	251 237,60	200 995,60
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 726 458,19	1 608 764,03
Resultados por operaciones con derivados	(126 649,75)	113 377,01
Otros	-	-
Resultado financiero	4 612 960,65	1 528 965,37
Resultado antes de impuestos	3 771 666,33	928 695,31
Impuesto sobre beneficios	(37 716,66)	(9 286,95)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 733 949,67	919 408,36

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

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

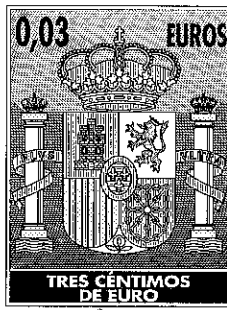
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 733 949,67
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 733 949,67

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
Saldo al 31 de diciembre de 2015	23 063 720,00	7 220 873,52	2 734 967,70	-	-	-	919 408,36	-	-	33 938 969,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	23 063 720,00	7 220 873,52	2 734 967,70	-	-	-	919 408,36	-	-	33 938 969,58

Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	3 733 949,67	-	-	3 733 949,67
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	919 408,36	-	-	-	(919 408,36)	-	-	-
Operaciones con accionistas	15 390,00	287 373,35	-	(22 372,88)	-	-	-	-	-	280 390,47
Otras variaciones del patrimonio	-	-	(4 790,16)	-	-	-	-	-	-	(4 790,16)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	23 079 110,00	7 508 246,87	3 649 585,9	(22 372,88)	-	-	3 733 949,67	-	-	37 948 519,56



CLASE 8.^a



OM8156415

SOLVENTIS EOS, 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)

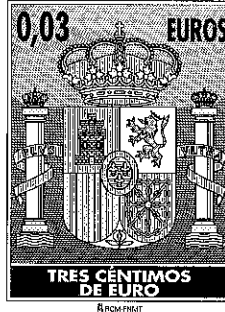
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	919 408,36
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	919 408,36

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	20 632 490,00	6 039 206,40	963 930,32	(15 669,80)	-	-	1 786 458,65	-	-	29 406 415,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	20 632 490,00	6 039 206,40	963 930,32	(15 669,80)	-	-	1 786 458,65	-	-	29 406 415,57

Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	919 408,36	-	-	919 408,36
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	1 786 458,65	-	-	-	(1 786 458,65)	-	-	-
Operaciones con accionistas	2 431 230,00	1 181 667,12	-	15 669,80	-	-	-	-	-	3 628 566,92
Otras variaciones del patrimonio	-	-	(15 421,27)	-	-	-	-	-	-	(15 421,27)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	23 063 720,00	7 220 873,52	2 734 967,70	-	-	-	919 408,36	-	-	33 938 969,58



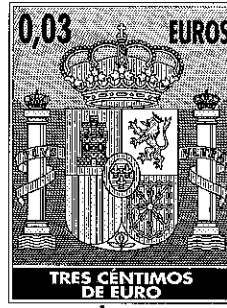
CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL



OM8156416



CLASE 8.ª
ESTADO



0M8156417

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Barcelona el 3 de febrero de 2006. Tiene su domicilio social en la Avenida Diagonal nº 682 de Barcelona (anteriormente en la calle Pedro i Pons nº 9-11 de Barcelona).

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 5 de julio de 2006 con el número 3.212, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

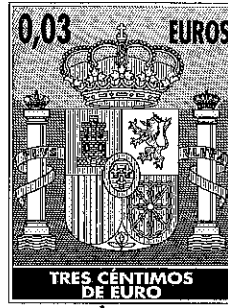
De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros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

Durante el ejercicio 2015 y hasta el 2 de junio de 2016 la gestión de la Sociedad ha estado encomendada a SOLVENTIS A.V., S.A., mientras que la administración y representación se ha encontrado delegada a RBC Investor Services Activos, S.A.U., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad RBC Investor Services España, S.A.U. 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.

A partir del 3 de junio de 2016, la gestión, representación y administración de la Sociedad está encomendada a SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Santander Securities Services, S.A. Dicha entidad depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS Y DISEÑOS INDUSTRIALES



0M8156418

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

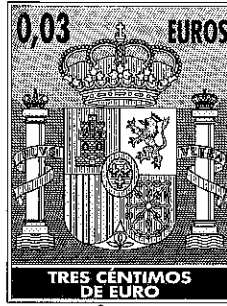
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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 las que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, 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, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012 y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



CLASE 8.^a



0M8156419

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

- 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 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 1,35%.

Adicionalmente la Sociedad Gestora percibe una comisión variable del 9% sobre los resultados positivos anuales de la Sociedad.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. Durante el ejercicio 2015 y hasta el 2 de junio de 2016 la comisión aplicada fue del 0,10%, a partir del 3 de junio de 2016 en adelante, la comisión aplicada ha sido del 0,07%.

Adicionalmente la Entidad encargada de la administración ha percibido en el ejercicio 2015 y hasta el 31 de marzo de 2016 una comisión anual fija de 6.000 euros más una parte variable sobre el patrimonio medio efectivo mensual de la Sociedad, con los siguientes tramos:

Desde 0 hasta 150 millones de euros: 0,06%

A partir de 150 millones de euros: 0,05%

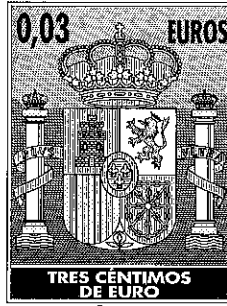
A partir del 1 de abril de 2016 en adelante, Santander Fund Administration SAU, cuya administración de la Sociedad ha sido delegada, ha percibido una comisión anual del 0,06% sobre el patrimonio de la misma con un mínimo de 6.000 euros.

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.



CLASE 8.^a
PATENTES DE INVENCIÓN



0M8156420

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

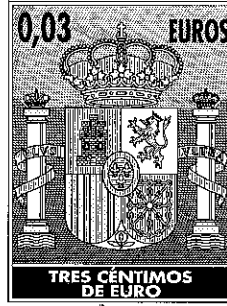
Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- **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 de inversión en países emergentes:** Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos.
- **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.
- **Riesgo de concentración geográfica o sectorial:** La concentración de una parte importante de las inversiones en un único país o en un número limitado de países, determina que se asuma el riesgo de que las condiciones económicas, políticas y sociales de esos países tengan un impacto importante sobre la rentabilidad de la inversión. Del mismo modo, la rentabilidad de una sociedad que concentra sus inversiones en un sector económico o en un número limitado de sectores estará estrechamente ligada a la rentabilidad de las sociedades de esos sectores.

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
ESTADO



0M8156421

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. 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 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

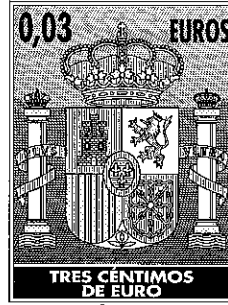
Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.^a

REGISTRO DE MARCAS Y DISEÑOS INDUSTRIALES



0M8156422

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

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.

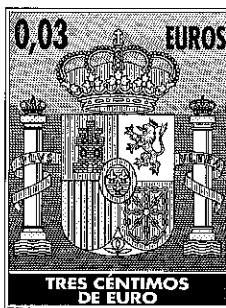
En cualquier caso, el valor teórico por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

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



CLASE 8.ª



0M8156423

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	3 733 949,67	919 408,36
	3 733 949,67	919 408,36
Propuesta de distribución		
Reserva legal	373 394,97	91 940,84
Reserva voluntaria	3 360 554,70	827 467,52
	3 733 949,67	919 408,36

En base al Artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital, "si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas".

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

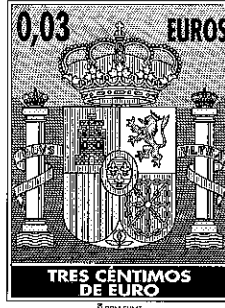
En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a
ESTADO



0M8156424

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

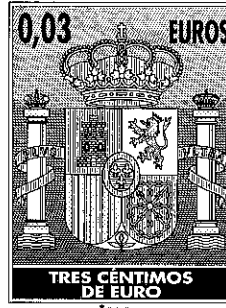
Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

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

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



CLASE 8.^a
FEDERAL CREDIT INVESTMENT BANK S.A.



0M8156425

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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.

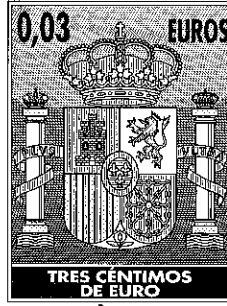
El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- 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 iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.ª
FINANCIAMIENTO DEL ESTADO



0M8156426

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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

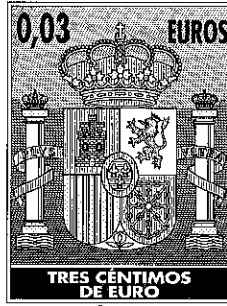
Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

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
REGISTRO DE MARCAS



0M8156427

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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.

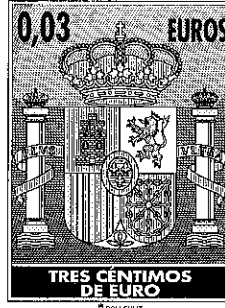
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos 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
TERCERA CLASE DE CONTRIBUCIÓN



OM8156428

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (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) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

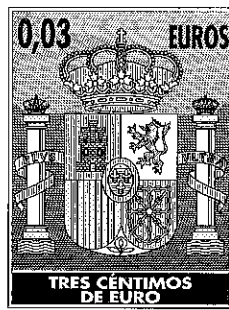
Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.



CLASE 8.ª
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M8156429

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

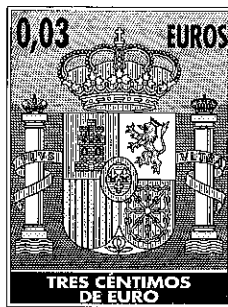
En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, publicada en el BOE el 11 de enero de 2011, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte la Sociedad en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.



CLASE 8.^a



OM8156430

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

l) 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.

m) Acciones propias y Prima de emisión

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

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

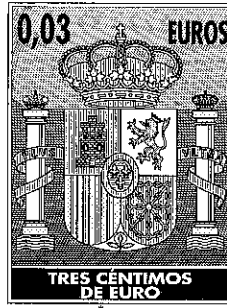
Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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



CLASE 8.ª

ESPANOL



OM8156431

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

n) 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.

o) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

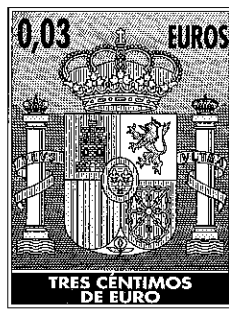
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	82 458,47	256 284,82
Administraciones Públicas deudoras	87 367,32	119 742,88
Operaciones pendientes de liquidar	10 440 735,33	970 885,06
	10 610 561,12	1 346 912,76

El capítulo de "Depósitos de garantía" a 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Altura Markets, S.V., S.A. y en RBC Investor Servicios España, S.A.U. respectivamente.



CLASE 8.^a
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS



0M8156432

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge, principalmente, las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2016 recoge, los saldos deudores pendientes de cobro por venta de valores. Al 31 de diciembre de 2015 recoge, principalmente, los saldos deudores pendientes de cobro por operaciones de venta de acciones propias.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	37 880,05	9 854,56
Operaciones pendientes de liquidar	10 331 186,10	369 032,26
Otros	398 968,09	142 060,95
	<u>10 768 034,24</u>	<u>520 947,77</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 recoge, principalmente, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. Al 31 de diciembre de 2015 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

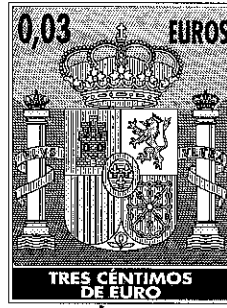
El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2016 recoge los saldos acreedores pendientes de pago por operaciones de compra de valores. Al 31 de diciembre de 2015 recoge los saldos acreedores pendientes de pago por operaciones de compra de valores así como por operaciones de compra de acciones propias.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, administración, resultado y depositaría, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.ª

REGISTRO DE PATENTES DE MARCA Nº 1.111.111



OM8156433

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	6 827 732,77	5 163 360,27
Valores representativos de deuda	-	1 208 000,00
Instrumentos de patrimonio	6 827 731,69	3 955 359,20
Instituciones de Inversión Colectiva	1,08	1,07
Cartera exterior	26 942 570,26	27 836 344,53
Valores representativos de deuda	646 227,27	544 125,00
Instrumentos de patrimonio	26 292 932,99	27 292 219,53
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Derivados	3 410,00	-
Intereses de la cartera de inversión	(18 657,35)	(6,95)
	33 751 645,68	32 999 697,85

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 2016. 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 2015.

A 31 de diciembre de 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Santander Securities Services, S.A. excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas al Depositario, las participaciones en Fondos de Inversión españoles, y los derivados, los cuales se encuentran depositados en Altura Markets, S.V. S.A.

A 31 de diciembre de 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en RBC Investor Services España, S.A.U, excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas al Depositario y las participaciones en Fondos de Inversión españoles.

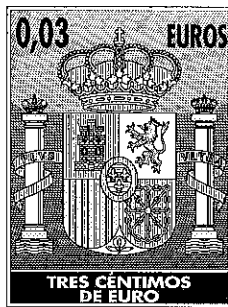
8. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.



CLASE 8.^a

REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS



0M8156435

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 2.431.230,00 euros, habiendo puesto en circulación 243.123 acciones de 10,00 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

b) Reservas y resultado del ejercicio

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	Distribución resultados de		Resultado de	Otros	2016
	2015	2015			
Reserva legal	743 319,83	91 940,84	-	-	835 260,67
Reserva voluntaria	2 016 585,82	827 467,52	-	-	2 844 053,34
Otras reservas	(24 937,95)	-	-	(4 790,16)	(29 728,11)
Resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	<u>919 408,36</u>	<u>(919 408,36)</u>	<u>3 733 949,67</u>	-	<u>3 733 949,67</u>
	3 654 376,06	-	3 733 949,67	(4 790,16)	7 383 535,57

	Distribución resultados de		Resultado de	Otros	2015
	2014	2014			
Reserva legal	564 673,97	178 645,86	-	-	743 319,83
Reserva voluntaria	408 773,03	1 607 812,79	-	-	2 016 585,82
Otras reservas	(9 516,68)	-	-	(15 421,27)	(24 937,95)
Resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	<u>1 786 458,65</u>	<u>(1 786 458,65)</u>	<u>919 408,36</u>	-	<u>919 408,36</u>
	2 750 388,97	-	919 408,36	(15 421,27)	3 654 376,06

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.



CLASE 8.ª
FRENTE A LAS Cuentas Anuales de 2016



0M8156436

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2016 y 2015, ha sido el siguiente:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	-	(15 669,80)
Entradas	(5 649 267,81)	(5 295 953,54)
Salidas	<u>5 626 894,93</u>	<u>5 311 623,34</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(22 372,88)</u>	-

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene 13.950 acciones propias en cartera. A 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no tiene acciones propias en cartera.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>37 948 519,56</u>	<u>33 938 969,58</u>
Número de acciones en circulación	<u>2 308 179,00</u>	<u>2 308 035,00</u>
Valor teórico por acción	<u>16,44</u>	<u>14,70</u>
Número de accionistas	<u>551</u>	<u>563</u>

e) Accionistas

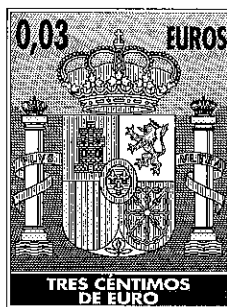
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían participaciones significativas en el capital en circulación de la Sociedad.

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 2016 y 2015, respectivamente.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



0M8156437

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Capital nominal no suscrito ni en circulación	<u>36 920 340,00</u>	<u>36 935 730,00</u>
	<u>36 920 340,00</u>	<u>36 935 730,00</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal de la Sociedad estaban reguladas 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, principalmente, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, básicamente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

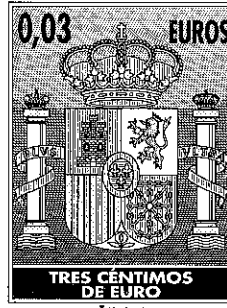
A 31 de diciembre de 2016 no existen bases imponibles negativas pendientes de compensar.

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.



CLASE 8.ª
REPRODUCCIÓN DE LA CLASE 8.ª



0M8156438

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no tenía saldo alguno pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad no ha realizado pagos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

14. Otra información

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

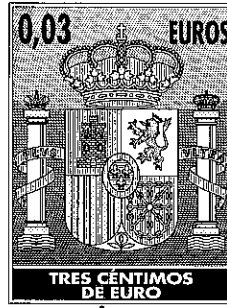
Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con el Depositario, y en los Anexos I y III se recogen, en su caso, las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con éste, al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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.



CLASE 8.ª
LEGISLACIÓN DE AGENCIAS



0M8156439

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 3.900 euros (IVA y gastos no incluidos).

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2016, se compone de 4 hombres.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 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.

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 2016:

- 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
ESTADO



0M8156440

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Adicionalmente, tal y como se define en el artículo 229.1.f) de la citada Ley, no existen miembros del Consejo de Administración que hayan 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 2016.

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

15. Hechos posteriores

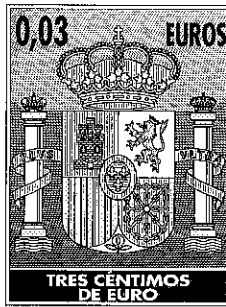
Desde el cierre del ejercicio, el 31 de diciembre de 2016, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª
LEONARDO RODRIGUEZ GARCIA



OM8156441

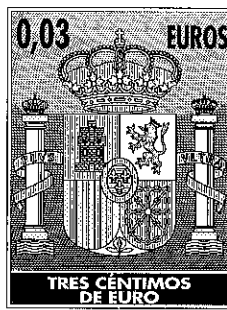
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TUBOS REUNIDOS SA	EUR	338 414,15	-	328 982,86	(9 431,29)	ES0180850416
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	1 236 853,96	-	1 359 600,69	122 746,73	ES0171996095
ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	870 297,36	-	1 105 694,11	235 396,75	ES0167733015
ACCIONES LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.	EUR	15 152,30	-	14 791,92	(360,38)	ES0165359029
ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	358 377,85	-	512 255,31	153 877,46	ES0147561015
ACCIONES SICIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1 567 631,15	-	1 759 054,61	191 423,46	ES0105630315
ACCIONES VOZTELECOM SISTEMAS SL	EUR	664 558,20	-	579 769,74	(84 788,46)	ES0105156006
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	1 239 083,74	-	1 167 582,45	(71 501,29)	ES0105022000
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 290 368,71	-	6 827 731,69	537 362,98	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ACCIONES SOLVENTIS ATENEA SICAV SA	EUR	1,05	-	1,08	0,03	ES0176256032
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		1,05	-	1,08	0,03	
TOTAL Cartera Interior		6 290 369,76	-	6 827 732,77	537 363,01	

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM8156442

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de mercado monetario						
RFIJA DRAEGERWERK AGY 0.00 2049-12-29	EUR	600 448,00	(18 657,35)	646 227,27	45 779,27	DE00055550719
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		600 448,00	(18 657,35)	646 227,27	45 779,27	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	1 195 022,05	-	1 364 850,00	169 827,95	FR0000124570
ACCIONES Groupe Crit SA	EUR	939 888,82	-	1 339 396,00	399 507,18	FR0000036675
ACCIONES COMPAGNIE D ENTREPRISES	EUR	147 529,57	-	283 866,80	136 337,23	BE0003883031
ACCIONES DAMARTEX	EUR	25 548,21	-	39 200,00	13 651,79	FR0000185423
ACCIONES PSB INDUSTRIES SA	EUR	617 627,67	-	622 917,50	5 289,83	FR0000060329
ACCIONES ATOS	EUR	524 742,90	-	792 476,25	267 733,35	FR0000051732
ACCIONES ROBERTET SA	EUR	237 400,66	-	315 000,00	77 599,34	FR0000039091
ACCIONES Leoni	EUR	1 681 528,65	-	1 452 830,47	(228 698,18)	DE0005408884
ACCIONES SYNERGIE SA	EUR	148 782,68	-	194 040,00	45 257,32	FR0000032658
ACCIONES Drägerwerk	EUR	1 202 101,79	-	1 188 296,01	(13 805,78)	DE0005550636
ACCIONES MICHELIN	EUR	786 309,62	-	1 002 247,40	215 937,78	FR0000121261
ACCIONES Le Belier	EUR	86 947,84	-	173 075,00	86 127,16	FR0000072399
ACCIONES BURELLE SA	EUR	468 185,54	-	629 850,00	161 664,46	FR0000061137
ACCIONES Lambert dur Chan	EUR	456 220,62	-	709 241,94	253 021,32	FR0013204336
ACCIONES IMI Coutier SA	EUR	1 414 812,44	-	1 968 573,53	553 761,09	FR0000053027
ACCIONES BOLLORE	EUR	333 244,00	-	225 109,95	(108 134,05)	FR0000039299
ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	619 153,17	-	744 150,02	124 996,85	IE00BYTBXV33
ACCIONES IOHB SE	EUR	1 031 071,94	-	934 378,92	(96 693,02)	DE0005936124
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	756 638,00	-	697 773,20	(58 864,80)	CH0012032048
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	890 278,61	-	940 685,20	50 406,59	FR0000120644
ACCIONES INTEL CORP	USD	436 205,96	-	711 751,42	275 545,46	US4581401001
ACCIONES FREEMPORT MCMORAN	USD	487 291,63	-	724 491,61	237 199,98	US35671D8570
ACCIONES BRODRENE HARTMANN A/S	DKK	595 108,78	-	767 699,91	172 591,13	DK0010256197
ACCIONES AP MOELLER MAERSK A/S	DKK	205 307,63	-	203 119,21	(2 188,42)	DK0010244508
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	1 511 942,63	-	1 704 067,89	192 125,26	GB0000456144
ACCIONES KSB AG-VORZUG	EUR	775 944,34	-	685 150,00	(90 794,34)	DE0006292030
ACCIONES STALLERGENES GREER PLC	EUR	1 134 874,05	-	679 800,00	(455 074,05)	GB00BZ21RF93
ACCIONES GREENYARD FOODS	EUR	163 421,05	-	166 212,36	2 791,31	BE0003765790
ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	364 229,33	-	396 857,89	32 628,56	CH0010645932
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	1 125 892,38	-	879 391,37	(246 501,01)	FR0010221234
ACCIONES DEUTZ AG	EUR	1 284 849,69	-	1 448 147,58	163 297,89	DE00006305006

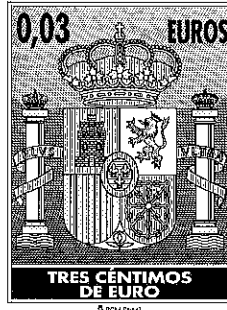
SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES Vetropack	CHF	331 516,46	-	375 848,44	44 331,98	CH0006227612
ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	1 339 518,70	-	1 382 627,82	43 109,12	FR0006174348
ACCIONES SPORTS DIRECT INTERNATIONAL PLC	GBP	590 256,81	-	549 809,30	(40 447,51)	GB00B1QH8P22
TOTALES Acciones admitidas cotización		23 909 394,22	-	26 292 932,99	2 383 538,77	
TOTAL Cartera Exterior		24 509 842,22	(18 657,35)	26 939 160,26	2 429 318,04	



CLASE 8.ª



0M8156443

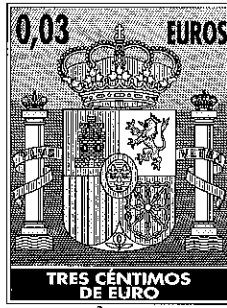
SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Compra de opciones "call"				
Emisión de opciones "put"				
Opcion DJ EURO STOXX 50 10	EUR	3 135 000,00	880,00	20/01/2017
Opcion ING GROEP NV-CVA 100 FISICA	EUR	445 200,00	43 036,00	15/12/2017
TOTALES Emisión de opciones "put"		3 580 200,00	43 916,00	
Compra de opciones "put"				
Opcion DJ EURO STOXX 50 10	EUR	3 300 000,00	3 410,00	20/01/2017
TOTALES Compra de opciones "put"		3 300 000,00	3 410,00	
Emisión de opciones "call"				
TOTALES		6 880 200,00	47 326,00	



CLASE 8.ª



0M8156444

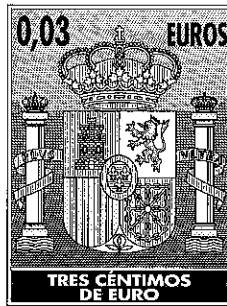
SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
OBLIGACIONES DEL ESTADO EM.[0,210%]2016-01-04	EUR	1 208 000,00	(6,95)	1 208 000,00	-	ES00000012106
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 208 000,00	(6,95)	1 208 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TUBOS REUNIDOS, S.A.	EUR	256 350,16	-	143 516,30	(112 833,86)	ES0180850416
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, S.A.	EUR	1 088 528,57	-	1 174 200,00	85 671,43	ES0105630315
ACCIONES APPLUS SERVICES, S.A.	EUR	1 336 366,03	-	1 059 464,70	(276 891,33)	ES0105022000
ACCIONES IBERPAPEL GESTION, S.A.	EUR	402 744,04	-	431 319,00	28 574,96	ES0147561015
ACCIONES ORYZON.GENOMICS/AC 0,04	EUR	1 083 114,95	-	1 146 859,20	63 744,25	ES0167733015
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 167 093,75	-	3 955 359,20	(211 734,55)	
Acciones y participaciones Directiva						
ACCIONES SOLVENTIS ATENEA SICAV, S.A	EUR	1,05	-	1,07	0,02	ES0176256032
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1,05	-	1,07	0,02	
TOTAL Cartera Interior		5 375 094,80	(6,95)	5 163 360,27	(211 734,53)	



CLASE 8.ª



OM8156445

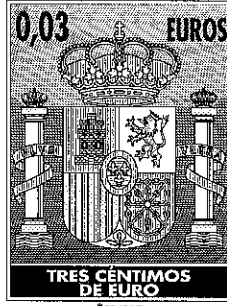
SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. 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						
OBLIGACIONES DRAEGERWERK AG& 0,00% 2049-05-15	EUR	600 448,00	-	544 125,00	(56 323,00)	DE0005550719
TOTALES Renta fija privada cotizada		600 448,00	-	544 125,00	(56 323,00)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES LEONI AG	EUR	1 489 042,87	-	1 274 408,76	(214 634,11)	DE0005408884
ACCIONES MICHELIN (CGDE) - B	EUR	916 338,46	-	971 295,00	54 956,54	FR0000121261
ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	908 767,41	-	1 193 731,00	284 963,59	FR0000124570
ACCIONES OHB SE	EUR	1 031 071,94	-	1 056 594,07	25 522,13	DE0005936124
ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	1 329 743,63	-	1 348 998,45	19 254,82	FR00006174348
ACCIONES A P MOLLER - MAERSK A/S-CL B	DKK	674 144,48	-	529 171,92	(144 972,56)	DK00010244508
ACCIONES BOLLORE	EUR	331 909,54	-	286 811,86	(45 097,68)	FR0000039299
ACCIONES MGI COUTIER	EUR	912 558,07	-	1 367 887,50	455 329,43	FR0000053027
ACCIONES DEUTZ AG	EUR	1 120 716,29	-	1 000 021,09	(120 695,20)	DE0006305006
ACCIONES GROUPE CRIT	EUR	569 404,22	-	1 148 365,92	578 961,70	FR0000036675
ACCIONES SES GLOBAL-FDR	EUR	875 403,33	-	843 975,00	(31 428,33)	LU0088087324
ACCIONES LE BELIER	EUR	86 947,84	-	136 095,00	49 147,16	FR0000072399
ACCIONES SAP AG	EUR	194 651,47	-	249 492,00	54 840,53	DE00007164600
ACCIONES STALLERGENES GREER	EUR	1 051 202,92	-	622 336,00	(428 866,92)	GB00BZ21RF93
ACCIONES VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	281 886,58	-	347 750,00	65 863,42	DE0007664039
ACCIONES DRAEGERWERK AG -VROZ AKT	EUR	1 202 101,79	-	1 025 650,89	(176 450,90)	DE0005550636
ACCIONES DAMARTEX	EUR	25 548,21	-	26 450,00	901,79	FR0000185423
ACCIONES GREENYARD FOODS	EUR	266 500,69	-	283 815,62	17 314,93	BE0003765790
ACCIONES CFE	EUR	147 529,57	-	299 370,40	151 840,83	BE0003883031
ACCIONES DANONE	EUR	890 278,61	-	973 187,28	82 908,67	FR0000120644
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	965 230,57	-	856 515,00	(108 715,57)	DE0005552004
ACCIONES LUKOIL PJSC-SPON ADR	EUR	327 705,63	-	265 950,00	(61 755,63)	US69343P1057
ACCIONES FREEMPORT-MCMORAN COPPER	USD	885 449,60	-	874 310,57	(11 139,03)	US35671D8570
ACCIONES BURELLE SA	EUR	468 185,54	-	504 609,30	36 423,76	FR0000061137
ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR	403 866,22	-	625 237,59	221 371,37	DE000A0LD6E6
ACCIONES ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	CHF	988 146,64	-	1 071 416,67	83 270,03	CH0012032048
ACCIONES VETROPACK HOLDING AG - BEARER	CHF	441 953,08	-	431 933,53	(10 019,55)	CH0006227612
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	207 174,76	-	369 150,33	161 975,57	US17275R1023
ACCIONES KSB AG-VORZUG	EUR	775 944,34	-	715 258,00	(60 686,34)	DE0006292030
ACCIONES L.D.C. S.A	EUR	590 999,22	-	904 875,66	313 876,44	FR0000053829
ACCIONES INTEL CORP	USD	872 411,93	-	1 306 865,87	434 453,94	US4581401001



CLASE 8.ª



OM8156446

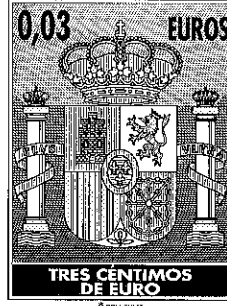
SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES BRODRNE HARTMANN A/S	DKK	345 975,52	-	355 881,18	9 905,66	DK0010256197
ACCIONES KOENIG & BAUER AG	EUR	23 315,83	-	49 350,00	26 034,17	DE0007193500
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	684 477,51	-	696 964,35	12 486,84	GB0000456144
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	1 385 086,96	-	1 565 748,00	180 661,04	FR0010221234
ACCIONES ATOS	EUR	1 013 639,98	-	1 182 661,50	169 021,52	FR0000051732
ACCIONES TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	650 567,51	-	530 084,22	(120 483,29)	NO00003078800
TOTALES Acciones admitidas cotización		25 335 878,76	-	27 292 219,53	1 956 340,77	
TOTAL Cartera Exterior		25 936 326,76	-	27 836 344,53	1 900 017,77	



CLASE 8.^a



0M8156447

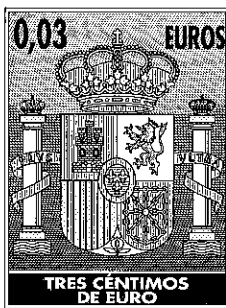
SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO SX5E 10,00	EUR	2 652 000,00	2 625 600,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		2 652 000,00	2 625 600,00	
Compra de opciones "call"				
Emisión de opciones "put"				
Otros compromisos de compra				
GARANTIA EUR	EUR	256 284,82	256 284,82	4/01/2016
TOTALES Otros compromisos de compra		256 284,82	256 284,82	
Compra de opciones "put"				
Emisión de opciones "call"				
TOTALES		2 908 284,82	2 881 884,82	



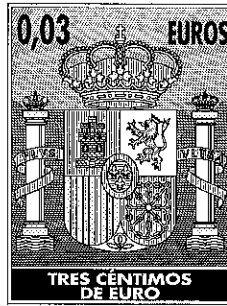
CLASE 8.^a



0M8156448



CLASE 8.^a



0M8156449

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2016

1. Situación de los Mercados.

Durante el primer semestre del año, igual que el caleidoscopio cuando se cambia de posición, el escenario vivido este semestre ha ido cambiando al mismo ritmo. Las subidas y bajadas experimentadas han sido notables. Durante el semestre hemos tenido períodos de bajadas y subidas de 18%, e incluso hemos vivido uno de los peores días en la historia de las bolsas, el viernes 24 de junio el Ibex se dejaba un 12,35% y el Eurostoxx 50 un 8,62%.

Durante los dos primeros meses del año, el pesimismo se adueñó de los mercados. El miedo a la desaceleración china provocó que el crudo bajara un 25% y el oro subiera un 19%. Si el crudo baja, las políticas expansivas del Banco Central Europeo para incrementar la inflación se ven gravemente afectadas. Por esto, el miedo a que bajara más los tipos de interés empujó la rentabilidad de los bonos a terreno negativo, para el plazo de 5 años ya están más del 50% de los estados miembros. Y si los tipos están en negativo no hay negocio bancario, y si no hay negocio bancario la probabilidad de que los bancos tengan problemas se acentúa. En ese momento las miradas se centraron en Deutsche Bank, cuyo coste de seguro CDS para el bono a 1 año paso de 100 puntos básicos a 550. ¿y todo ello con alguna noticia que sostenga esta visión? Pues la única relevante fue la reducción de los crecimientos a escala mundial. Estados Unidos pasará del 2,4% en 2016 al 2,3% en 2017, para la Zona Euro del 1,6% al 1,7%, para España del 2,7% al 2,3% y para China del 6,5% al 6,3%. En realidad no son bajadas notables, por ello que pensamos que el escenario es fruto de las expectativas de los analistas.

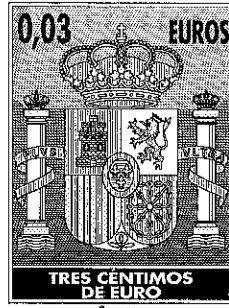
Una vez los resultados empresariales empezaron a publicarse, el prisma con el que se miraba el mercado cambió. El inicio de reuniones de los miembros de la OPEP para enderezar el rumbo del crudo aportó balón de oxígeno a los mercados. Lo que permitió que durante el semestre el crudo se anotase una subida del 19%.

Pero entrado el segundo trimestre los mercados empezaron a poner sus miradas en el referéndum británico. La bolsa bailaba al son de las encuestas, cuando aparecían las favorables a quedarse, subida de los mercados, y cuando aparecían las que daban la victoria al salir, bajada de los mercados. Todo ello terminó el 24 de junio con el resultado de las elecciones: los ingleses votan irse.

La salida del país británico de la Unión Europea provocó una reacción a la baja del crecimiento de su PIB, siendo de más del 2,4% para los próximos tres años. Obviamente, Europa no se queda al margen de esta rebaja y le anotan un impacto negativo en el crecimiento acumulado para el mismo periodo del 0,50%.



CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS



0M8156450

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Visto el coste económico de la salida, los Bancos Centrales empezaron a tomar medidas. El Banco Central Europeo anunció medidas adicionales, por un lado amplió el abanico de bonos que puede comprar y por otro, abrió la puerta a continuar la compra de bonos más allá de marzo de 2017, fecha prevista para su finalización. Por su parte, el Banco Central de Inglaterra eliminó parte de las exigencias de capital que tenían los bancos para cumplir con las ratios de capital. Y por último, la Reserva Federal de Estados Unidos no se quedó al margen al emplazar la próxima subida de tipos de interés de diciembre de 2016 a inicios de 2017.

El segundo semestre fue el semestre de las respuestas. Respuestas a las preguntas de: ¿Quién ganará las elecciones en EEUU? ¿Qué decidirá Italia en su referéndum? ¿Subirá tipos de interés la reserva federal americana? Y Europa, ¿Continuará con la política de subida de tipos? ¿Quién gobernará en España?. Cuando cada una de ellas se disipaba las bolsas subieron prácticamente sin parar. El índice americano S&P 500 alcanzó un nuevo máximo histórico, 2.238 puntos, subiendo un 6,7% en el semestre, por su lado, el índice europeo Eurostoxx 50 no se quedó rezagado y se anotó un 14,9% hasta situarse en 3.290 puntos.

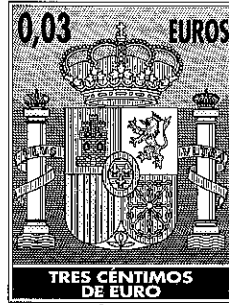
Por su lado, el mercado de renta fija fue un mercado de ida y vuelta en el semestre. Inició con bajadas de tipos de interés para subir la segunda mitad al son de subida de tipos en EEUU y de la mano de la publicación de subidas de tipos de interés. A pesar de ello, si uno mira los bonos gubernamentales a 5 años de Europa observa que más del 50% ofrece retorno negativo.

Aún con todo ello, nada ha cambiado substancialmente: el crecimiento global sigue siendo positivo pero no exagerado, los PMI se sitúan en terreno positivo, economías como la americana o la alemana se sitúan en tasas muy pequeñas de desempleo, y el crudo ha llegado a precios donde parece que quedará durante tiempo. Con todo este caldo, la inflación puede ser la protagonista este 2017, veremos en qué lado se sitúa, si la que hace buen o mal caldo.

En Europa se nota la impresión de dinero por parte del Banco Central. La masa monetaria en la Zona Euro (M3) continúa con crecimientos notables y se sitúa en el 4,8% en noviembre de 2016, desde 5,1% en junio de 2015. Ello hizo que el balance del Banco Central Europeo pasase de 3.131 mil millones de euros en junio a 3.663 en diciembre, su nivel más alto en la historia del banco.



CLASE 8.ª
REGISTRO SUPLENTE DE PATENTES



0M8156451

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Durante el segundo semestre el petróleo Brent subió más de un 14%, anotando en todo el 2016 una subida del 52,4%, esto implicó que las inflaciones fueran incrementando. En Europa, la inflación pasó del 0,2% en junio al 1,1% en diciembre, mientras que España pasó del -0,8% al 1,6%. Por su parte, la inflación subyacente (quitando energía y alimentos frescos) se mantuvo en niveles del 0,9% para Europa y repuntó del 0,7% a inicios de julio hasta el 1,0% a finales de año. Los mensajes por parte del presidente del Banco Central Europeo continúan en la misma tónica que el trimestre anterior, inyectar dinero para comprar bonos manteniendo el tipo del depósito en un -0,4%. Su mensaje implicó que las rentabilidades de los bonos a 10 años continuaran bajando hasta alcanzar el 0,878% para España y -0,122% para Alemania a mediados del segundo semestre, aunque repuntaron mientras lo hacía la inflación. A final de año, el bono alemán se situó en 0,208% y el español en 1,38%.

2. Rentabilidad, Patrimonio y Accionistas.

La Rentabilidad obtenida por la SICAV en el ejercicio 2016 ha sido de +11,81%. El valor liquidativo a cierre del ejercicio 2015 era de 14,70 euros/acción, siendo a cierre del ejercicio 2016 de 16,44 euros/acción.

El Patrimonio de la SICAV se ha incrementado un 11,81%. Pasando de 33.938.969,58 euros a 31 de diciembre de 2015 a 37.948.519,16 euros a 31 de diciembre de 2016.

La SICAV ha cerrado el año 2016 con 550 accionistas titulares de 2.308.179 acciones. El número de accionistas ha disminuido un 2,31% (13 accionistas) respecto el cierre del ejercicio anterior.

3. Inversiones/Cambios Realizados en la Cartera.

Renta Variable.- A lo largo de 2016, el peso de la renta variable se ha reducido hasta el 88,93% del patrimonio. Esta exposición procede de inversiones directas en acciones (88,93%).

Se continúa con el proceso de selección de títulos basado en la búsqueda de generadores de caja, bajo nivel de endeudamiento y a precios "razonables".

A cierre de 2016, los sectores de mayor relevancia son: Consumo Discrecional (25,42%), Industrial (22,69%) y Materiales (15,60%).



CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS



OM8156452

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Se mantiene a su vez ese sesgo de máxima diversificación, donde el objetivo es que en la medida de lo posible ningún valor represente más del 5% de total de la cartera, siendo los valores de mayor exposición: MGI Coutier (5,14%), CIE Automotive SA (4,59%), Antofagasta PLC (4,45%) y Leoni AG (3,79%).

Según la tradición inversora de la Sociedad se continúa con el proceso de análisis y selección de valores cuyo valor sea superior al precio de mercado, siguiendo la filosofía value que es la que caracteriza el estilo de gestión de la Sicav. Para ello, se intentan elegir negocios que generen caja, que esta caja crezca y que tengan poca deuda.

Derivados.- Se ha operado con productos derivados a través de opciones y futuros en mercados organizados.

Al cierre de 2016, la Sicav mantenía las siguientes posiciones en productos derivados: venta de puts sobre ING Group precio de ejercicio 12 vencimiento diciembre 2017, venta de put sobre Eurostoxx 50 precio de ejercicio 2.850 vencimiento enero 2017 y compra de put sobre Eurostoxx 50 precio de ejercicio 3.000 vencimiento enero 2017.

Apalancamiento medio diario del primer trimestre: 4,25%. Apalancamiento medio diario del segundo semestre periodo: 1,47%

El 100% de la operativa en derivados se ha realizado con la finalidad de inversión.

Inversiones en otras IIC.- Al final de 2016 la SICAV no mantiene exposición en otras IIC.

Renta Fija.- Al final de 2016 la SICAV no mantiene exposición en otros activos de Renta Fija.

4. Posicionamiento/Riesgo Actual.

El mayor riesgo al que está expuesta la SICAV a 31/12/2016 es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre de 2016, se encuentra invertida en un 88,93% en Renta Variable.

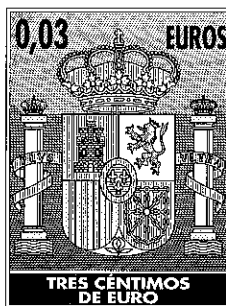
A finales de 2016, las inversiones denominadas en divisa no euro alcanzan alrededor del 16,16% de la cartera.

No existe riesgo de tipo de interés al no tener activos de renta fija.



CLASE 8.ª

REGISTRO DE MARCAS DE LA PATENTE DE OFICINA



OM8156453

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2016

5. Resumen Perspectivas de Mercados y su Evolución previsible.

La volatilidad ha ido en aumento en el mercado y pensamos que será la tónica, tanto en el mercado de renta variable como en el de renta fija. No obstante, las medidas tomadas por el Banco Central Europeo pueden incrementar la valoración de los activos financieros. Esto puede provocar repentinas salidas en determinados activos, lo que permitiría que florecieran oportunidades de compra. Con PER previstos para los principales mercados cercanos a 14-16x no pensamos que sean exageradamente altos.

El año 2017 será un año electoral para las grandes economías europeas. En primavera Francia elegirá presidente, aquí veremos si los mensajes anti-europeistas de Marine Le Pen tienen cabida en una de las principales economías europeas. En la segunda mitad de año vendrá Alemania, con lo que veremos el desenlace de uno de los pilares de la política común europea: Angela Merkel. Al margen, la inflación parece que ha venido para quedarse, veremos si es cordero con piel de lobo o lobo con piel de cordero. Es por ello que la volatilidad pensamos que será la principal actora en este año.

6. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

No se ha producido ningún acontecimiento significativo posterior al cierre del ejercicio.

7. Gastos de investigación y desarrollo.

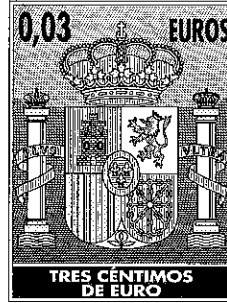
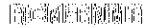
Nada que reseñar dado el objeto social de la Sociedad.

8. Adquisición de Acciones Propias.

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad mantenía 13.950 acciones propias en cartera.



CLASE 8.ª



0M8156454

SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2016

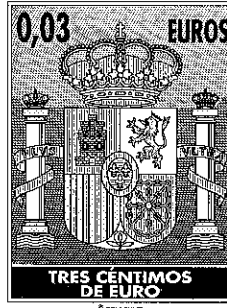
9. Información sobre medio ambiente

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
TRES CÉNTIMOS DE EURO



0M8156455

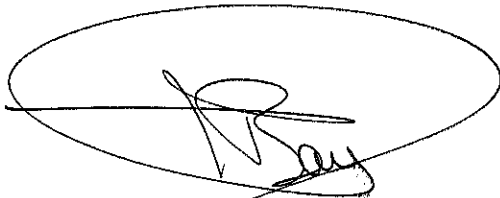
SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de SOLVENTIS EOS, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 31 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balances de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Cuentas de pérdidas y ganancias y Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2016.

FIRMANTES:



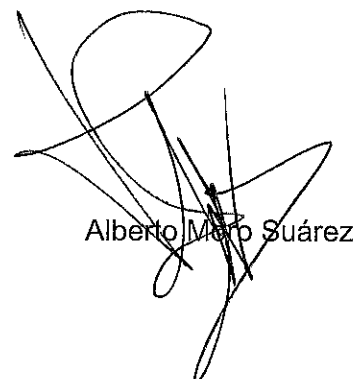
José Bau Jover



Guillermo Alfaro Bau



Carlos Masdevall Garçon



Alberto Mero Suárez