

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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



## *Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente*

A los Accionistas de Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.:

### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., (la Sociedad), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

### *Aspectos más relevantes de la auditoría*

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

1

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

*Cartera de inversiones financieras*

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.

*Valoración de la cartera de inversiones*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos negociados en algún mercado organizado así como las participaciones en otros vehículos de inversión colectiva de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Para la totalidad de las adquisiciones temporales de activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma durante el ejercicio, utilizando el trabajo de un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad no son significativas.

---

### *Otra información: Informe de gestión*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Sociedad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre el trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### *Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad, para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

13 de abril de 2018

**AUDITORES**  
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/10192

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



0N2969643

CLASE 8.ª

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material		
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>47 930 882,17</b>	<b>54 890 693,19</b>
Deudores	114 640,32	139 094,64
Cartera de inversiones financieras	47 157 022,29	44 597 261,60
Cartera interior	17 562 222,03	20 749 646,06
Valores representativos de deuda	3 067 529,01	2 505 833,57
Instrumentos de patrimonio	937 881,68	2 111 840,80
Instituciones de Inversión Colectiva	13 556 811,34	16 131 971,69
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	29 383 454,33	23 404 183,29
Valores representativos de deuda	16 532 269,02	18 299 663,53
Instrumentos de patrimonio	3 689 023,14	4 268 464,87
Instituciones de Inversión Colectiva	9 136 757,93	820 776,52
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	25 404,24	15 278,37
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	211 345,93	443 432,25
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	659 219,56	10 154 336,95
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>47 930 882,17</b>	<b>54 890 693,19</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



ON2969644

CLASE 8.<sup>a</sup>**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>47 820 610,16</b>	<b>54 779 201,01</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	47 820 610,16	54 779 201,01
Capital	49 842 620,00	49 220 510,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	2 073 121,44	1 967 117,40
Reservas	4 787 135,78	3 513 770,29
(Acciones propias)	(10 910 520,25)	(1 195 562,17)
Resultados de ejercicios anteriores	-	(259 589,53)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 028 253,19	1 532 955,02
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>110 272,01</b>	<b>111 492,18</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	110 272,01	111 492,18
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>47 930 882,17</b>	<b>54 890 693,19</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>4 498 012,17</b>	<b>3 410 433,70</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	4 498 012,17	3 410 433,70
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>38 699 106,10</b>	<b>41 871 407,86</b>
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	20 157 380,00	20 779 490,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	18 541 726,10	21 091 917,86
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>43 197 118,27</b>	<b>45 281 841,56</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



ON2969645

CLASE 8.ª

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	3 338,04	258,88
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(414 249,53)	(430 093,37)
Comisión de gestión	(320 229,71)	(352 561,29)
Comisión de depositario	(49 266,13)	(54 240,17)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(44 753,69)	(23 291,91)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(410 911,49)</b>	<b>(429 834,49)</b>
Ingresos financieros	754 101,67	1 383 266,64
Gastos financieros	(14 776,90)	(16 221,87)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	228 143,67	955 235,82
Por operaciones de la cartera interior	(108 704,61)	25 323,04
Por operaciones de la cartera exterior	(93 500,59)	547 276,84
Por operaciones con derivados	430 348,87	382 635,94
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(45 320,79)	(29 867,98)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 537 504,44	(316 760,82)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	245 263,28	398 988,71
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 482 091,53	24 491,85
Resultados por operaciones con derivados	(189 850,37)	(740 241,38)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>2 459 652,09</b>	<b>1 975 651,79</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 048 740,60</b>	<b>1 545 817,30</b>
Impuesto sobre beneficios	(20 487,41)	(12 862,28)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2 028 253,19</b>	<b>1 532 955,02</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 028 253,19
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>2 028 253,19</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto										
	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	49 220 510,00	1 967 117,40	3 513 770,29	(1 195 562,17)	(259 589,53)	-	1 532 955,02	-	-	54 779 201,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>49 220 510,00</b>	<b>1 967 117,40</b>	<b>3 513 770,29</b>	<b>(1 195 562,17)</b>	<b>(259 589,53)</b>	<b>-</b>	<b>1 532 955,02</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54 779 201,01</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	2 028 253,19	-	-	2 028 253,19
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	1 273 365,49	-	259 589,53	-	(1 532 955,02)	-	-	-
Operaciones con accionistas	622 110,00	106 004,04	-	(9 714 958,08)	-	-	-	-	-	(8 986 844,04)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>49 842 620,00</b>	<b>2 073 121,44</b>	<b>4 787 135,78</b>	<b>(10 910 520,25)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 028 253,19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47 820 610,16</b>



CLASE 8.ª



0N2969646

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 532 955,02
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 532 955,02</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	49 212 010,00	1 965 355,42	3 513 770,29	(19 685,90)	-	-	(259 589,53)	-	-	54 411 860,28
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>49 212 010,00</b>	<b>1 965 355,42</b>	<b>3 513 770,29</b>	<b>(19 685,90)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(259 589,53)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54 411 860,28</b>
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	1 532 955,02	-	-	1 532 955,02
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(259 589,53)	-	259 589,53	-	-	-
Operaciones con accionistas	8 500,00	1 761,98	-	(1 175 876,27)	-	-	-	-	-	(1 165 614,29)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>49 220 510,00</b>	<b>1 967 117,40</b>	<b>3 513 770,29</b>	<b>(1 195 562,17)</b>	<b>(259 589,53)</b>	<b>-</b>	<b>1 532 955,02</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54 779 201,01</b>



CLASE 8.ª



0N2969647



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2969648

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

**(Expresada en euros)**

---

## **1. Actividad y gestión del riesgo**

### **a) Actividad**

Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Barcelona el 17 de mayo de 2013. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 28 de junio de 2013 con el número 3.828, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

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

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

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.



**CLASE 8.ª**



ON2969649

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

**(Expresada en euros)**

---

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2017 y 2016 la comisión de gestión ha sido del 0,65%.



CLASE 8.ª



0N2969650

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

---

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2017 y 2016 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2969651

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

---

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



CLASE 8.ª



0N2969652

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

---

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2017, 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 2017 y 2016.

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.<sup>a</sup>



0N2969653

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

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

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2017, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2016, es la siguiente:

	2017	2016
<b>Base de reparto</b>		
Resultado del ejercicio	2 028 253,19	1 532 955,02
	<b>2 028 253,19</b>	<b>1 532 955,02</b>
<b>Propuesta de distribución</b>		
Reserva legal	202 825,32	153 295,50
Reserva voluntaria	1 825 427,87	1 120 069,99
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores		259 589,53
	<b>2 028 253,19</b>	<b>1 532 955,02</b>

### 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.<sup>a</sup>



0N2969654

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(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.



0N2969655

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



ON2969656

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

---

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".

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2969657

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

---

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los 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.

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".



0N2969658

CLASE 8.ª

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

---

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y Prima de emisión

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

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.



0N2969659

**CLASE 8.ª**  
ESTADO

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

---

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

k) Valor teórico de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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".



ON2969660

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

FOLIO 11 DE 11

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

**5. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Depósitos de garantía	79 663,28	87 907,48
Administraciones Públicas deudoras	25 625,77	37 434,88
Otros	9 351,27	13 752,28
	<u>114 640,32</u>	<u>139 094,64</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario, practicados en el ejercicio correspondiente.

**6. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Administraciones Públicas acreedoras	22 377,41	12 862,28
Otros	87 894,60	98 629,90
	<u>110 272,01</u>	<u>111 492,18</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Otras retenciones	1 890,00	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	20 487,41	12 862,28
	<u>22 377,41</u>	<u>12 862,28</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
PÚBLICA



ON2969661

## Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
<b>Cartera interior</b>	<b>17 562 222,03</b>	<b>20 749 646,06</b>
Valores representativos de deuda	3 067 529,01	2 505 833,57
Instrumentos de patrimonio	937 881,68	2 111 840,80
Instituciones de Inversión Colectiva	13 556 811,34	16 131 971,69
<b>Cartera exterior</b>	<b>29 383 454,33</b>	<b>23 404 183,29</b>
Valores representativos de deuda	16 532 269,02	18 299 663,53
Instrumentos de patrimonio	3 689 023,14	4 268 464,87
Instituciones de Inversión Colectiva	9 136 757,93	820 776,52
Derivados	25 404,24	15 278,37
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>211 345,93</b>	<b>443 432,25</b>
	<b>47 157 022,29</b>	<b>44 597 261,60</b>

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 2017. 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 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

### 8. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés del Euribor a un mes menos 0,5 puntos porcentuales.





ON2969663

CLASE 8.<sup>a</sup>**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total de 8.500,00 euros, habiendo puesto en circulación 850 acciones de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 5 de octubre de 2016.

**b) Reservas**

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2016	Distribución resultados de 2016	Otros	2017
Reserva legal	351 377,03	153 295,50	-	504 672,53
Reserva voluntaria	3 162 393,26	1 120 069,99	-	4 282 463,25
Resultado de ejercicios anteriores	(259 589,53)	259 589,53	-	-
	<b>3 254 180,76</b>	<b>1 532 955,02</b>	<b>-</b>	<b>4 787 135,78</b>
	2015	Distribución resultados de 2015	Otros	2016
Reserva legal	351 377,03	-	-	351 377,03
Reserva voluntaria	3 162 393,26	-	-	3 162 393,26
Resultado de ejercicios anteriores	-	(259 589,53)	-	(259 589,53)
	<b>3 513 770,29</b>	<b>(259 589,53)</b>	<b>-</b>	<b>3 254 180,76</b>

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.



ON2969664

CLASE 8.<sup>a</sup>**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2017 y 2016, ha sido el siguiente:

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	(1 195 562,17)	(19 685,90)
Entradas	(11 537 474,88)	(1 241 245,03)
Salidas	<u>1 822 516,80</u>	<u>65 368,76</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(10 910 520,25)</u>	<u>(1 195 562,17)</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad mantenía 943.793 y 105.312 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2017	2016
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>47 820 610,16</u>	<u>54 779 201,01</u>
Número de acciones en circulación	<u>4 040 469</u>	<u>4 816 739</u>
Valor teórico por acción	<u>11,84</u>	<u>11,37</u>
Número de accionistas	<u>118</u>	<u>115</u>

e) Accionistas

Al cierre del ejercicio 2017 y 2016, dos accionistas, personas físicas, poseían acciones que representaban el 89,81% y 95,09%, respectivamente, de la cifra de capital en circulación, así como un porcentaje individual superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2969665

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

(Expresada en euros)

## 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 2017 y 2016, respectivamente.

## 11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Capital nominal no suscrito ni en circulación	20 157 380,00	20 779 490,00
Otros	18 541 726,10	21 091 917,86
	<u>38 699 106,10</u>	<u>41 871 407,86</u>

## 12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2017 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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



ON2969666

CLASE 8.ª

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

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

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta 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**

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2017 y 2016 por la Sociedad es el siguiente:

	<b>2017</b> Días	<b>2016</b> Días
Periodo medio de pago a proveedores	8,94	51,51

**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.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0N2969667

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

**(Expresada en euros)**

---

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Adicionalmente, en los Anexos I y II, se recogen las adquisiciones temporales de activos contratados con el mismo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

Durante el ejercicio 2017 los miembros del Consejo de Administración han percibido 21.600 euros en concepto de remuneraciones. No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2017, se compone de cuatro hombres.

Al 31 de diciembre de 2017, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK 6,75 2049-06-13	EUR	669 618,00	1 997,95	667 817,31	(1 800,69)	ES0840609004
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>669 618,00</b>	<b>1 997,95</b>	<b>667 817,31</b>	<b>(1 800,69)</b>	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,40 2018-01-02	EUR	2 399 709,00	(79,99)	2 399 711,70	2,70	ES0000012A89
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>2 399 709,00</b>	<b>(79,99)</b>	<b>2 399 711,70</b>	<b>2,70</b>	
Acciones admitidas cotización						
BBVA	EUR	240 713,02	-	234 696,00	(6 017,02)	ES0113211835
TELEFONICA, S.A.	EUR	245 341,99	-	224 250,00	(21 091,99)	ES0178430E18
CORPORACION MAPFRE	EUR	241 605,28	-	226 700,73	(14 904,55)	ES0124244E34
BARON DE LEY	EUR	119 969,73	-	132 770,00	12 800,27	ES0114297015
TALGO SA	EUR	147 205,15	-	119 464,95	(27 740,20)	ES0105065009
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>994 835,17</b>	<b>-</b>	<b>937 881,68</b>	<b>(56 953,49)</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. GESALCALA SA SGIIC	EUR	1 650 000,00	-	1 635 617,12	(14 382,88)	ES0113326005
PART. BANKINTER DINERO 4	EUR	8 618 651,25	-	8 606 846,29	(11 804,96)	ES0127186031
PART. BK GESTION ABIERTA F	EUR	3 365 404,54	-	3 314 347,93	(51 056,61)	ES0114867031
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>13 634 055,79</b>	<b>-</b>	<b>13 556 811,34</b>	<b>(77 244,45)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>17 698 217,96</b>	<b>1 917,96</b>	<b>17 562 222,03</b>	<b>(135 995,93)</b>	



CLASE 8.ª



0N2969668

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en euros)



0N2969669

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ASSICURAZ.GENER 5,50 2047-10-27	EUR	598 230,00	4 759,20	601 450,56	3 220,56	XS1311440082
BANKIA SAU 6,00 2049-07-18	EUR	834 876,00	8 914,78	840 820,73	5 944,73	XS1645651909
CREDIT AGRICOLE 6,63 2049-09-23	USD	353 270,16	515,28	346 978,70	(6 291,46)	USF22797YK86
RAIFFEISEN INTL BANK 6,13 2049-12-15	EUR	650 676,00	1 678,59	650 491,37	(184,63)	XS1640667116
ABN AMRO BANK NV 4,75 2049-09-22	EUR	624 681,00	6 927,65	626 067,58	1 386,58	XS1693822634
SKANDINAVISKA 5,75 2049-05-13	USD	525 995,79	3 797,97	518 305,02	(7 690,77)	XS1136391643
CREDIT AGRICOLE 6,63 2049-09-23	USD	522 729,49	724,50	520 303,94	(2 425,55)	US225313AE58
VOLKSWAGEN AG 3,88 2047-06-14	EUR	613 748,61	12 714,44	634 830,89	21 082,28	XS1629774230
BSCH 5,25 2049-09-29	EUR	632 535,00	235,32	633 876,28	1 341,28	XS1692931121
SES SA 5,63 2049-12-29	EUR	553 485,00	25 942,45	556 895,46	3 410,46	XS1405765659
CREDIT SUISSE 6,50 2023-08-08	USD	152 792,69	3 316,09	187 880,59	35 087,90	XS0957135212
RABOBANK NEDERLAND 5,50 2049-06-29	EUR	619 583,00	61,88	651 763,94	32 180,94	XS1171914515
BBVA 5,35 2029-11-12	USD	797 306,59	6 495,30	836 239,60	38 933,01	USP16259AL02
JPMORGAN CHASE & CO 6,10 2049-10-01	USD	962 824,64	15 287,60	1 097 003,34	134 178,70	US48126HAC43
DEUTSCHE BANK AG 6,00 2049-04-30	EUR	1 240 116,00	48 511,68	1 250 049,09	9 933,09	DE000DB7XHP3
SOCIETE GENERAL 6,75 2049-10-07	EUR	984 656,12	13 948,30	1 011 083,46	26 427,34	XS0867620725
KBC GROUP NV 5,63 2049-03-19	EUR	2 083 110,00	3 622,69	2 090 415,94	7 305,94	BE0002463389
ELECTRICITE FRANCE 5,00 2049-01-22	EUR	1 110 237,50	47 022,38	1 112 063,92	1 826,42	FR0011697028
BARCLAYS BANK 8,00 2049-12-15	EUR	1 609 811,00	4 980,34	1 613 683,33	3 872,33	XS1002801758
MYLAN LABORATORIES 0,17 2020-05-24	EUR	750 810,00	(28,47)	752 065,28	1 255,28	XS1619284372
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>16 221 474,59</b>	<b>209 427,97</b>	<b>16 532 269,02</b>	<b>310 794,43</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
BMW	EUR	246 615,48	-	253 977,75	7 362,27	DE0005190003
ING GROEP	EUR	237 792,73	-	231 101,00	(6 691,73)	NL0011821202
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	51 357,40	-	50 016,96	(1 340,44)	IE00BYTBXV33
EUROPCAR GROUPE SA	EUR	241 825,03	-	200 633,50	(41 191,53)	FR0012789949
ARYZTA AG	CHF	237 407,07	-	257 199,97	19 792,90	CH0043238366
GLENCORE INTL PLC	GBP	235 448,41	-	241 301,34	5 852,93	JE00B4T3BW64
RANDGOLD LTD	USD	210 116,83	-	221 303,26	11 186,43	US7523443098
MAISONS DU MONDE SA	EUR	196 789,13	-	225 141,00	28 351,87	FR0013153541
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	243 572,26	-	230 698,44	(12 873,82)	DE0005557508
HENKEL KGAA	EUR	241 688,42	-	219 155,10	(22 533,32)	DE0006048432

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENI, S.P.A.	EUR	241 543,90	-	226 375,20	(15 168,70)	IT00003132476
PEUGEOT CITROEN	EUR	239 783,81	-	217 024,00	(22 759,81)	FR0000121501
SANOFI-AVENTIS	EUR	240 189,14	-	229 920,00	(10 269,14)	FR0000120578
EXXON MOBILE CORP	USD	240 774,50	-	234 021,90	(6 752,60)	US30231G1022
MUENCHENER	EUR	232 354,25	-	225 937,50	(6 416,75)	DE0008430026
SIEMENS AG-REG	EUR	238 161,70	-	232 300,00	(5 861,70)	DE0007236101
NEWMONT MINING	USD	212 059,33	-	192 916,22	(19 143,11)	US6516391066
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>3 787 479,39</b>	<b>-</b>	<b>3 689 023,14</b>	<b>(98 456,25)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PART. CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	1 000 003,02	-	997 539,17	(2 463,85)	FR0010149120
PART. AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	1 629 290,00	-	1 640 322,44	11 032,44	LU0800573262
PART. M&G SECURITIES LTD	EUR	1 330 000,00	-	1 327 802,28	(2 197,72)	GB00BMP3SH07
PART. MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	550 000,00	-	559 600,10	9 600,10	LU0687944396
PART. NORDEA INVESTMENT FU	EUR	1 280 000,00	-	1 321 931,73	41 931,73	LU0976012673
PART. DEUTSCHE ASSET & WEA	EUR	2 001 500,00	-	2 001 111,75	(388,25)	LU1534068801
PART. MUZINICH & CO LTD	EUR	1 290 000,00	-	1 288 450,46	(1 549,54)	IE00BYXHR262
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>9 080 793,02</b>	<b>-</b>	<b>9 136 757,93</b>	<b>55 964,91</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>29 089 747,00</b>	<b>209 427,97</b>	<b>29 358 050,09</b>	<b>268 303,09</b>	



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



ON2969670

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
<b>Futuros comprados</b>				
USD/USD 125000 2018-03-31	USD	4 083 868,15	4 151 645,06	19/03/2018
INDICE MSCI MSE 50 2018-03-31	USD	414 144,02	436 460,24	16/03/2018
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>4 498 012,17</b>	<b>4 588 105,30</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>4 498 012,17</b>	<b>4 588 105,30</b>	



CLASE 8ª



0N2969671

Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	498 520,00	12 306,99	510 002,19	11 482,19	ES0213307004
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>498 520,00</b>	<b>12 306,99</b>	<b>510 002,19</b>	<b>11 482,19</b>	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,38 2017-01-02	EUR	1 995 828,10	(42,13)	1 995 831,38	3,28	ES00000128C6
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>1 995 828,10</b>	<b>(42,13)</b>	<b>1 995 831,38</b>	<b>3,28</b>	
Acciones admitidas cotización						
BBVA	EUR	278 484,52	-	273 114,53	(5 369,99)	ES0113211835
MIQUEL Y COSTAS	EUR	255 654,43	-	297 495,00	41 840,57	ES0164180012
BANCO DE SABADELL	EUR	276 406,48	-	265 541,98	(10 864,50)	ES0113860A34
IBERDROLA	EUR	150 503,09	-	169 719,84	19 216,75	ES0137650018
BARON DE LEY	EUR	167 082,94	-	200 879,50	33 796,56	ES0114297015
ENAGAS, S.A.	EUR	560 172,49	-	571 762,50	11 590,01	ES0130960018
LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	418 165,92	-	333 327,45	(84 838,47)	ES0105015012
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 106 469,87</b>	<b>-</b>	<b>2 111 840,80</b>	<b>5 370,93</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
PART.GESALCALA SA SGIC	EUR	1 150 000,00	-	1 165 359,32	15 359,32	ES0113326005
PART.BANKINTER DINERO 4	EUR	10 000 000,00	-	10 000 208,42	208,42	ES0127186031
PART.BK GESTION ABIERTA F	EUR	5 000 000,00	-	4 966 403,95	(33 596,05)	ES0114867031
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>16 150 000,00</b>	<b>-</b>	<b>16 131 971,69</b>	<b>(18 028,31)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>20 750 817,97</b>	<b>12 264,86</b>	<b>20 749 646,06</b>	<b>(1 171,91)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2969672

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
DEUDA ESTADO MEXICAN 1,63 2024-03-06	EUR	100 350,00	1 273,00	97 877,62	(2 472,38)	XS1198102052
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>100 350,00</b>	<b>1 273,00</b>	<b>97 877,62</b>	<b>(2 472,38)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RWE AG 2,75 2075-04-21	EUR	529 575,33	4 848,65	570 313,94	40 738,61	XS1219498141
TOTAL, S.A 3,37 2049-12-29	EUR	534 965,23	4 239,74	516 142,95	(18 822,28)	XS1501168869
ACCOR 4,13 2049-06-30	EUR	505 610,00	10 377,94	518 351,82	12 741,82	FR0012005924
DEUTSCHE LUFTHANSA 5,13 2075-08-12	EUR	534 909,99	22 751,48	525 625,43	(9 284,56)	XS1271836600
DONG ENERGY 6,25 3013-06-26	EUR	587 102,50	12 323,69	567 394,70	(19 707,80)	XS0943370543
VOLVO AB-B SHS 4,85 2078-03-10	EUR	526 687,50	19 752,33	525 080,92	(1 606,58)	XS1150695192
BANCO DE SABADELL 5,63 2026-05-06	EUR	1 037 744,00	36 207,48	1 073 930,02	36 186,02	XS1405136364
THYSSENKRUPP AG 2,50 2025-02-25	EUR	17 805,03	414,47	18 200,41	395,38	DE000A14J587
SOLVAY S.A. 5,87 2049-12-29	EUR	529 900,00	16 673,67	550 745,15	20 845,15	XS1323897725
RWE AG 6,63 2075-07-30	USD	188 640,80	9 396,16	186 635,55	(2 005,25)	XS1254119750
BSCH 7,38 2049-12-24	GBP	288 003,00	365,71	234 996,21	(53 006,79)	XS1244538523
GRIFOLS WORLDWILDE 5,25 2022-04-01	USD	367 279,67	3 381,76	494 328,71	127 049,04	US398435AC17
SES SA 5,63 2049-12-29	EUR	499 030,00	2 479,93	513 538,32	14 508,32	XS1405765659
CENTRICA PLC 3,00 2076-04-10	EUR	492 830,00	10 951,64	491 418,77	(1 411,23)	XS1216020161
CREDIT SUISSE 6,50 2023-08-08	USD	152 792,69	4 077,31	202 857,32	50 064,63	XS0957135212
REPSOL YPF, S.A. 4,50 2075-03-25	EUR	2 176 489,09	81 977,30	2 216 610,42	40 121,33	XS1207058733
TOTAL, S.A 3,82 2049-12-29	EUR	508 572,50	17 172,15	476 079,93	(32 492,57)	XS1195202822
RABOBANK NEDERLAND 5,50 2049-06-29	EUR	406 592,00	111,58	405 400,97	(1 191,03)	XS1171914515
BBVA 5,35 2029-11-12	USD	797 306,59	7 298,13	880 632,46	83 325,87	USP16259AL02
GAS NATURAL 4,13 2042-11-18	EUR	2 313 221,71	11 212,44	2 346 465,81	33 244,10	XS1139494493
JPMORGAN CHASE & CO 6,10 2049-10-01	USD	962 824,64	17 475,42	1 155 876,28	193 051,64	US48126HAC43
SUEZ ENVIRONNEMENT 3,88 2044-06-02	EUR	546 745,00	11 046,71	531 596,71	(15 148,29)	FR0011942283
SOCIETE GENERAL 6,75 2049-10-07	EUR	200 487,00	3 173,62	205 624,22	5 137,22	XS0867620725
TELEFONICA, S.A. 5,88 2049-03-31	EUR	1 282 690,48	51 796,18	1 265 436,26	(17 254,22)	XS1050461034
ELECTRICITE FRANCE 5,00 2049-01-22	EUR	1 103 833,50	52 103,58	1 054 204,41	(49 629,09)	FR0011697028
BP CAISSE EPARGNE 5,15 2024-07-21	USD	182 758,10	5 963,93	240 859,03	58 100,93	US05578UAB08
RWE AG 3,50 2075-04-21	EUR	431 887,50	12 321,39	433 439,19	1 551,69	XS1219499032
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>17 706 283,85</b>	<b>429 894,39</b>	<b>18 201 785,91</b>	<b>495 502,06</b>	



**CLASE 8.ª**



ON2969673

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
MONSANTO	USD	250 939,85	-	269 820,48	18 880,63	US61166W1018
TOTAL, S.A	EUR	558 156,72	-	609 000,00	50 843,28	FR0000120271
MUENCHENER	EUR	553 231,78	-	557 094,65	3 862,87	DE0008430026
KPN (TELEF HOLANDESA	EUR	558 826,68	-	531 846,00	(26 980,68)	NL0000009082
INTESA BCI S.P.A	EUR	274 970,31	-	280 287,91	5 317,60	IT0000072618
BAYER	EUR	558 058,68	-	559 687,98	1 629,30	DE000BAY0017
SEMAPA	EUR	199 436,45	-	233 937,20	34 500,75	PTSEMCAIM0004
ORANGE SA	EUR	279 186,72	-	281 381,46	2 194,74	FR0000133308
PARGESA HOLDING SA	CHF	247 993,59	-	271 890,99	23 897,40	CH0021783391
DASSAULT AVIATION SA	EUR	153 696,03	-	159 240,00	5 543,97	FR0000121725
ABN AMRO BANK NV	EUR	274 787,86	-	271 629,20	(3 158,66)	NL0011540547
HORNBAACH HOLDING AG	EUR	216 499,82	-	242 649,00	26 149,18	DE0006083405
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>4 125 784,49</b>	<b>-</b>	<b>4 268 464,87</b>	<b>142 680,38</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PART.FRANK TEMPLETON FUND	EUR	820 000,00	-	820 776,52	776,52	LU0727124470
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>820 000,00</b>	<b>-</b>	<b>820 776,52</b>	<b>776,52</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>22 752 418,34</b>	<b>431 167,39</b>	<b>23 388 904,92</b>	<b>636 486,58</b>	



CLASE 8.ª



ON2969674

Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
USD/USD 125000 2017-03-31	USD	3 164 923,30	3 138 654,07	13/03/2017
GBP/GBP 125000 2017-03-31	GBP	245 510,40	250 343,78	13/03/2017
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>3 410 433,70</b>	<b>3 388 997,85</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>3 410 433,70</b>	<b>3 388 997,85</b>	



CLASE 8ª



0N2969675



CLASE 8.ª



0N2969676

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Informe de gestión del ejercicio 2017**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

El entorno económico global ha seguido mejorando durante todo 2017. Todas las regiones del mundo están registrando sus mejores tasas de crecimiento económico desde la crisis financiera de 2007-08. Especialmente es así en Europa, donde la crisis del euro de 2012 demoró la recuperación.

En los mercados financieros hemos seguido viendo entradas de flujos en los activos de riesgo, con un reflejo en los precios de los mismos. Casi todas las bolsas han registrado avances en este año, que se cierra con subidas generalizadas.

En el caso español, la bolsa ha registrado una evolución más modesta durante la segunda mitad del año como resultado de las turbulencias políticas derivadas de la situación en Cataluña. Ello a pesar de que la economía ha seguido registrando tasas de crecimiento cercanas o por encima del 3% durante el periodo.

La Reserva Federal americana ha seguido con su proceso de normalización gradual de los tipos de interés, situándolos actualmente en el 1,5%. En Europa el Banco Central Europeo ha extendido durante 9 meses más sus compras de bonos, hasta septiembre de 2018, pero ha reducido la cantidad de compras mensuales, una indicación de que se aproxima una cierta normalización de su política monetaria.

Además, este entorno económico positivo generalizado se ha dado con unas tasas de inflación sorprendentemente bajas, lo que ha propiciado una cierta subida de los precios de los bonos en muchos países.

En este entorno el índice S&P500 de la bolsa de Estados Unidos cierra el año con una revalorización del 19,4%. En Europa, el índice Eurostoxx50 ha acumulado en el año una subida del 6,5% y la bolsa española un 7,4%. En Japón la bolsa tuvo un fuerte tirón en la segunda parte del año gracias a la mejora económica y la victoria electoral del primer ministro Abe, cerrando 2017 con +19,7%. También las bolsas emergentes registraron avances importantes (+34,3% en dólares). Hay que tener en cuenta que la debilidad del dólar reduce las rentabilidades en euros de las inversiones en muchos países fuera de la eurozona, incluido Estados Unidos. Dentro de las bolsas de los mercados emergentes han destacado las subidas de países latinoamericanos como Argentina (+77%), Chile (+34%) o Brasil (+27%).



**CLASE 8.ª**  
CÓDIGO DE BARRAS



ON2969677

## **Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2017**

---

En los mercados de bonos soberanos desarrollados, los movimientos de los precios fueron en general ligeramente negativos en 2017, más acusadas en EE.UU. La TIR del bono español a 10 años subió 5 pb. hasta 1,57%, con una pequeña caída del precio que es compensada con los cupones de los bonos. El bono alemán correspondiente subió su TIR 10 pb. hasta 0,43%. El bono de Estados Unidos subió su TIR 48 pb. hasta el 2,41%.

En los mercados de divisas destaca una depreciación bastante generalizada del dólar y una apreciación del euro frente a casi todas las monedas, reflejo, de nuevo, de la mejor evolución de la economía de la zona euro. El euro se apreció un 14,15% contra el dólar en el año; frente al yen el euro se apreció un 10%.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte recuperación en el precio del petróleo durante la segunda parte del año (entre el 30% y el 40% según el tipo de crudo), cerrando el año con subidas de entre el 12% y el 20%, en línea con otras materias primas. El precio del oro en dólares subió en 2017 un 13%, pero se mantuvo casi sin cambios en euros.

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

#### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª



ON2969678

**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Informe de gestión del ejercicio 2017**

---

### **Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2017, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido. El número de días del periodo medio de pago correspondiente al ejercicio 2017, se encuentra desglosado en la memoria adjunta.

### **Acciones propias**

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2017, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2017.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

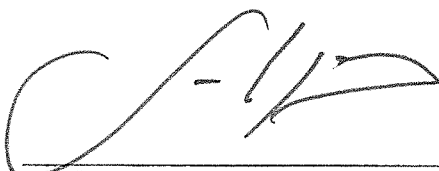
Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 15 de febrero de 2018, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

FIRMANTES:

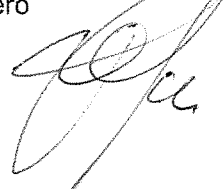


\_\_\_\_\_  
D. Santiago Castellort Matabosch  
Presidente

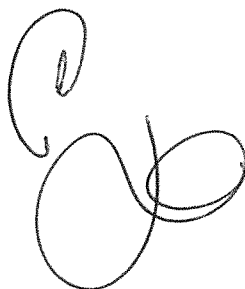
\_\_\_\_\_  
D. Rafael Castellort Matabosch  
Consejero



\_\_\_\_\_  
D. Andrés Castellort Obradors  
Consejero



\_\_\_\_\_  
D. Carlos Manuel Macià Aldrich  
Consejero



**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

El presente documento comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria y el informe de gestión a 31 de diciembre de 2017 de la Sociedad Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., se compone de 36 páginas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con numeración 0N2969643 al 0N2969678, ambas inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 15 de febrero de 2018.



---

D. Andrés Palmer Arrom

Vicesecretario no Consejero