

AQUALATA INVERSIONES, 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 Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., que comprenden el balance de situación a 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 Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de la sociedad Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2015 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 15 de abril de 2016.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual

7 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/28383
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



0M9764918

CLASE 8.^a**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Balance de situación al 31 de diciembre de 2016**
(Expresado 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	54 890 693,19	54 512 321,07
Deudores	139 094,64	256 097,56
Cartera de inversiones financieras	44 597 261,60	53 995 041,48
Cartera interior	20 749 646,06	21 426 730,78
Valores representativos de deuda	2 505 833,57	2 978 151,18
Instrumentos de patrimonio	2 111 840,80	1 805 831,30
Instituciones de Inversión Colectiva	16 131 971,69	16 642 748,30
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	23 404 183,29	32 029 245,03
Valores representativos de deuda	18 299 663,53	30 002 572,89
Instrumentos de patrimonio	4 268 464,87	1 715 687,00
Instituciones de Inversión Colectiva	820 776,52	320 302,72
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	15 278,37	(9 317,58)
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	443 432,25	539 065,67
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	10 154 336,95	261 182,03
TOTAL ACTIVO	54 890 693,19	54 512 321,07

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



0M9764919

CLASE 8.^a**Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Balance de situación al 31 de diciembre de 2016**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	54 779 201,01	54 411 860,28
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	54 779 201,01	54 411 860,28
Capital	49 220 510,00	49 212 010,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	1 967 117,40	1 965 355,42
Reservas	3 513 770,29	3 513 770,29
(Acciones propias)	(1 195 562,17)	(19 685,90)
Resultados de ejercicios anteriores	(259 589,53)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 532 955,02	(259 589,53)
(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	111 492,18	100 460,79
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	111 492,18	100 460,79
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	54 890 693,19	54 512 321,07
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	3 410 433,70	4 252 753,08
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 410 433,70	4 252 753,08
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	41 871 407,86	54 473 220,20
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	20 779 490,00	20 787 990,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	259 589,53
Otros	21 091 917,86	33 425 640,67
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	45 281 841,56	58 725 973,28

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M9764920

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

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	258,88	2 044,98
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(430 093,37)	(453 630,61)
Comisión de gestión	(352 561,29)	(354 518,66)
Comisión de depositario	(54 240,17)	(54 541,30)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(23 291,91)	(44 570,65)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(429 834,49)	(451 585,63)
Ingresos financieros	1 383 266,64	1 463 936,85
Gastos financieros	(16 221,87)	(9 527,36)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	955 235,82	(1 522 652,28)
Por operaciones de la cartera interior	25 323,04	(160 396,63)
Por operaciones de la cartera exterior	547 276,84	(1 086 977,28)
Por operaciones con derivados	382 635,94	(275 278,37)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(29 867,98)	(20 224,61)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(316 760,82)	280 463,50
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	398 988,71	(23 207,58)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	24 491,85	363 000,56
Resultados por operaciones con derivados	(740 241,38)	(59 329,48)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 975 651,79	191 996,10
Resultado antes de impuestos	1 545 817,30	(259 589,53)
Impuesto sobre beneficios	(12 862,28)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 532 955,02	(259 589,53)

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 2016.

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 2016

(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	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 532 955,02

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	49 212 010,00	1 965 355,42	3 513 770,29	(19 685,90)	-	-	(259 589,53)	-	-	- 54 411 860,28
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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

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 2016.



CLASE 8.^a



0M9764921

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 2016

(Expresado en euros)



A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(259 589,53)
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	(259 589,53)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	43 045 410,00	1 149 349,27	930 015,72	-	-	-	2 583 754,57	-	-	- 47 708 529,56
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	43 045 410,00	1 149 349,27	930 015,72	-	-	-	2 583 754,57	-	-	- 47 708 529,56
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(259 589,53)	-	-	(259 589,53)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(2 583 754,57)	-	-	-
Operaciones con accionistas	6 166 600,00	816 006,15	-	(19 685,90)	-	-	-	-	-	6 962 920,25
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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



OM9764922



CLASE 8.^a



0M9764923

Aqualata Inversiones, 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

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



0M9764924

Aqualata Inversiones, 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)

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 el ejercicio 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 0,65%.



CLASE 8.^a



0M9764925

Aqualata Inversiones, 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)

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En el ejercicio 2016 y 2015 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9764926

Aqualata Inversiones, 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. 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 del ejercicio 2016 y 2015.



CLASE 8.^a



OM9764927

Aqualata Inversiones, 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 el ejercicio 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



0M9764928

Aqualata Inversiones, 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	1 532 955,02	(259 589,53)
	1 532 955,02	(259 589,53)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	153 295,50	-
Reserva voluntaria	1 120 069,99	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(259 589,53)
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	259 589,53	-
	1 532 955,02	(259 589,53)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a



0M9764929

Aqualata Inversiones, 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.

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.



CLASE 8.^a



OM9764930

Aqualata Inversiones, 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)

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

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.ª



0M9764931

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.^a



0M9764932

Aqualata Inversiones, 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)

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".

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.



CLASE 8.ª



0M9764933

Aqualata Inversiones, 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)

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.

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



0M9764934

Aqualata Inversiones, 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)

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".

5. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	87 907,48	207 482,11
Administraciones Públicas deudoras	37 434,88	44 936,66
Otros	13 752,28	3 678,79
	139 094,64	256 097,56

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



CLASE 8.^a



0M9764935

Aqualata Inversiones, 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)

6. Acreedores

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

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	12 862,28	2 665,89
Otros	98 629,90	97 794,90
	<u>111 492,18</u>	<u>100 460,79</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	2 665,89
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	12 862,28	-
	<u>12 862,28</u>	<u>2 665,89</u>

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



CLASE 8.^a



0M9764936

Aqualata Inversiones, 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	20 749 646,06	21 426 730,78
Valores representativos de deuda	2 505 833,57	2 978 151,18
Instrumentos de patrimonio	2 111 840,80	1 805 831,30
Instituciones de Inversión Colectiva	16 131 971,69	16 642 748,30
Cartera exterior	23 404 183,29	32 029 245,03
Valores representativos de deuda	18 299 663,53	30 002 572,89
Instrumentos de patrimonio	4 268 464,87	1 715 687,00
Instituciones de Inversión Colectiva	820 776,52	320 302,72
Derivados	15 278,37	(9 317,58)
Intereses de la cartera de inversión	443 432,25	539 065,67
	44 597 261,60	53 995 041,48

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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 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, remuneradas al Euribor a un mes menos 0,50%.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante el ejercicio 2016 y 2015 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.



CLASE 8.^a
ESTADO DE ESPAÑA



0M9764937

Aqualata Inversiones, 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)

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante el ejercicio 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2015	Operaciones con acciones	Otros	2016
Capital inicial	7 000 000,00	-	-	7 000 000,00
Capital estatutario emitido	42 212 010,00	8 500,00	-	42 220 510,00
	49 212 010,00	8 500,00	-	49 220 510,00
	2014	Operaciones con acciones	Otros	2015
Capital inicial	7 000 000,00	-	-	7 000 000,00
Capital estatutario emitido	36 045 410,00	6 166 600,00	-	42 212 010,00
	43 045 410,00	6 166 600,00	-	49 212 010,00

El capital social inicial está representado por 700.000 acciones de 10 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 05 de julio de 2013 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

El capital estatutario máximo se establece en 70.000.000 euros representado por 7.000.000 acciones de 10 euros nominales cada una.

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad ha procedido a realizar varias ampliaciones de capital estatutario, por un importe total de 8.500 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.



CLASE 8.ª
Cualitativa



0M9764938

Aqualata Inversiones, 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)

b) Reservas

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

	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)
	3 513 770,29	(259 589,53)	-	3 254 180,76

	2014	Distribución resultados de 2014	Otros	2015
Reserva legal	93 001,57	258 375,46	-	351 377,03
Reserva voluntaria	837 014,15	2 325 379,11	-	3 162 393,26
	930 015,72	2 583 754,57	-	3 513 770,29

c) Acciones propias

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

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	(19 685,90)	-
Entradas	(1 241 245,03)	(59 053,00)
Salidas	65 368,76	39 367,10
Saldo al 31 de diciembre	(1 195 562,17)	(19 685,90)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad mantenía 105.312 y 1.717 acciones propias en cartera, respectivamente.



CLASE 8.ª



0M9764939

Aqualata Inversiones, 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) 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	54 779 201,01	54 411 860,28
Número de acciones en circulación	4 816 739	4 919 484
Valor teórico por acción	11,37	11,06
Número de accionistas	115	113

e) Accionistas

Al cierre del ejercicio 2016 y 2015, dos accionistas, personas físicas, poseían acciones que representaban el 95,09% y 95,14%, respectivamente, de la cifra de capital en circulación, por lo que al poseer un porcentaje individual superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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.

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	20 779 490,00	20 787 990,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	259 589,53
Otros	21 091 917,86	33 425 640,67
	<u>41 871 407,86</u>	<u>54 473 220,20</u>



CLASE 8.^a



0M9764940

Aqualata Inversiones, 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)

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, 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 2016 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 una vez deducidas en su totalidad las Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M9764941

Aqualata Inversiones, 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)

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 el ejercicio 2016 por la Sociedad es el siguiente:

	2016
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	<u>51,51</u>

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.^a

INSTRUMENTOS DE PAGO



0M9764942

Aqualata Inversiones, 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)

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 2016 y 2015. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo 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.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2016, ascienden a 2 miles de euros.

Los honorarios percibidos por Deloitte, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2015, ascendieron a 2 miles de euros.

Durante el ejercicio 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.

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

Al 31 de diciembre de 2016, 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 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9764943

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
TOTALES Renta fija privada cotizada		498 520,00	12 306,99	510 002,19	11 482,19	
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	ES000000128C6
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 995 828,10	(42,13)	1 995 831,38	3,28	
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
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 106 469,87	-	2 111 840,80	5 370,93	
Acciones y participaciones Directiva						
PART.GESALCALA SA SGIIC	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
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		16 150 000,00	-	16 131 971,69	(18 028,31)	
TOTAL Cartera Interior		20 750 817,97	12 264,86	20 749 646,06	(1 171,91)	

Aqualata Inversiones, 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
Deuda pública						
DEUDA ESTADO MEXICAN 1,63 2024-03-06	EUR	100 350,00	1 273,00	97 877,62	(2 472,38)	XS1198102052
TOTALES Deuda pública		100 350,00	1 273,00	97 877,62	(2 472,38)	
Renta fija privada cotizada						
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)	XS1501166869
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
TOTALES Renta fija privada cotizada		17 706 283,85	429 894,39	18 201 785,91	495 502,06	



CLASE 8.ª



OM9764944

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



CLASE 8.^a



0M9764945

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
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	PTSEM0AM0004
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
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 125 784,49	-	4 268 464,87	142 680,38	
Acciones y participaciones Directiva						
PART.FRANK TEMPLETON FUND	EUR	820 000,00	-	820 776,52	776,52	LU0727124470
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		820 000,00	-	820 776,52	776,52	
TOTAL Cartera Exterior		22 752 418,34	431 167,39	23 388 904,92	636 486,58	

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

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



CLASE 8.ª



0M9764946

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
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
TOTALES Futuros comprados		3 410 433,70	3 388 997,85	
TOTALES		3 410 433,70	3 388 997,85	

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

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



CLASE 8.^a



OM9764947

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO BKT 6,38 2019-09-11	EUR	2 420 152,20	(10 113,16)	2 579 392,00	159 239,80	ES0213679196
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 420 152,20	(10 113,16)	2 579 392,00	159 239,80	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BKT -0,05 2016-01-04	EUR	398 756,16	(0,55)	398 759,18	3,02	ES00000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		398 756,16	(0,55)	398 759,18	3,02	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES REPSOL YPF, S.A.	EUR	323 301,10	-	303 600,00	(19 701,10)	ES0173516115
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	186 357,40	-	188 675,40	2 318,00	ES0105630315
ACCIONES REDESA	EUR	237 071,95	-	231 330,00	(5 741,95)	ES0173093115
ACCIONES BME	EUR	256 409,51	-	186 360,00	(70 049,51)	ES0115056139
ACCIONES ENAGAS, S.A.	EUR	227 978,33	-	208 000,00	(19 978,33)	ES0130960018
ACCIONES GRIFOLS	EUR	253 119,99	-	239 320,00	(13 799,99)	ES0171996004
ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	453 779,47	-	448 545,90	(5 233,57)	ES0105015012
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 938 017,75	-	1 805 831,30	(132 186,45)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES BK RTA.VARIABLE EURO	EUR	725 654,04	-	650 687,09	(74 966,95)	ES0114879036
PARTICIPACIONES BK BOLSA ESPANA, FI	EUR	1 021 994,16	-	944 884,16	(77 110,00)	ES0125621039
PARTICIPACIONES BK AHORR ACTIVOS EUR	EUR	4 402 071,31	-	4 403 048,31	977,00	ES0114821038
PARTICIPACIONES BANKINTER DINERO 4	EUR	10 596 660,93	-	10 644 128,74	47 467,81	ES0127186031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		16 746 380,44	-	16 642 748,30	(103 632,14)	
TOTAL Cartera Interior		21 503 306,55	(10 113,71)	21 426 730,78	(76 575,77)	

Aqualata Inversiones, 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
Deuda pública						
BONO DEUDA ESTADO MEXICAN 1,63 2024-03-06	EUR	100 350,00	1 307,01	95 902,46	(4 447,54)	XS1198102052
TOTALES Deuda pública		100 350,00	1 307,01	95 902,46	(4 447,54)	
Renta fija privada cotizada						
BONO ARCELOR 1,98 2018-04-09	EUR	550 717,44	1 400,60	482 021,92	(68 695,52)	XS1214673565
BONO ASSICURAZ.GENER 4,60 2049-11-21	EUR	778 940,00	4 526,45	775 796,75	(3 143,25)	XS1140860534
BONO BBVA 5,35 2029-11-12	USD	797 306,59	6 839,87	901 453,59	104 147,00	USP16259AL02
BONO CREDIT AGRICOLE 4,25 2049-01-13	EUR	901 036,62	36 970,55	855 097,12	(45 939,50)	FR0012444750
BONO RABOBANK NEDERLAND 5,50 2049-06-29	EUR	813 184,00	336,68	811 867,76	(1 316,24)	XS1171914515
BONO DEUTSCHE BANK AG 2,75 2025-02-17	EUR	1 229 368,66	28 636,91	1 141 108,61	(88 260,05)	DE000DB7XJJ2
BONO TOTAL, S.A 2,63 2049-12-29	EUR	1 017 145,00	(109,03)	885 132,47	(132 012,53)	XS1195202822
BONO THYSSENKRUPP AG 2,50 2025-02-25	EUR	17 805,03	395,92	16 983,43	(821,60)	DE000A14J587
BONO REPSOL YPF, S.A. 4,50 2075-03-25	EUR	2 878 062,60	102 179,87	2 321 069,99	(556 992,61)	XS1207058733
BONO HSBC FINANCE CORP 5,25 2049-09-16	EUR	808 456,00	12 150,07	790 589,86	(17 866,14)	XS1111123987
BONO RWE AG 2,75 2075-04-21	EUR	727 746,24	14 372,82	634 286,95	(93 459,29)	XS1219498141
BONO CENTRICA PLC 3,00 2076-04-10	EUR	985 430,00	21 824,63	923 466,68	(61 963,32)	XS1216020161
BONO GRIFOLS WORLDWILDE 5,25 2022-04-01	USD	367 279,67	4 345,15	466 868,12	99 588,45	US398435AC17
BONO BSCH 7,38 2049-12-24	GBP	576 006,00	832,74	551 954,38	(24 051,62)	XS1244538523
BONO RWE AG 6,63 2075-07-30	USD	188 640,80	5 082,83	173 087,16	(15 553,64)	XS1254119750
BONO BARCLAYS BANK 2,63 2025-11-11	EUR	249 193,75	915,73	249 774,54	580,79	XS1319647068
BONO KONINKLIJKE 6,88 2073-03-14	GBP	747 244,95	37 110,29	701 816,41	(45 428,54)	XS0903872603
BONO BBVA 3,50 2024-04-11	EUR	2 572 854,99	61 423,78	2 597 265,97	24 410,98	XS1055241373
BONO UNICREDITO ITALIANO 5,75 2025-10-28	EUR	1 097 315,00	6 775,74	1 087 228,90	(10 086,10)	XS0986063864
BONO CAIXABANK 5,00 2023-11-14	EUR	2 946 796,26	3 136,76	2 947 351,38	555,12	XS0989061345
BONO SOLVAY S.A. 5,43 2049-11-12	EUR	532 705,00	3 608,32	492 408,17	(40 296,83)	XS0992293901
BONO ENEL SPA 5,00 2075-01-15	EUR	418 807,11	19 245,24	419 832,84	1 025,73	XS1014997073
BONO BP CAISSE EPARGNE 5,15 2024-07-21	USD	182 758,10	5 573,16	232 689,59	49 931,49	US05578UAB08
BONO DANSKE BANK A/S 5,75 2049-04-06	EUR	499 880,00	6 797,46	509 535,50	9 655,50	XS1044578273
BONO STANDARD CHARTE 3,13 2024-11-19	EUR	422 827,28	2 294,05	415 485,81	(7 341,47)	XS1140857316
BONO SOCIETE GENERAL 6,75 2049-10-07	EUR	501 217,50	7 874,15	512 618,96	11 401,46	XS0867620725
BONO GAS NATURAL 4,13 2042-11-18	EUR	1 493 152,71	7 051,62	1 432 217,13	(60 935,58)	XS1139494493
BONO RABOBANK NEDERLAND 2,50 2026-05-26	EUR	497 954,85	7 559,28	504 990,23	7 035,38	XS1069772082
BONO SUEZ ENVIRONNEMENT 3,88 2044-06-02	EUR	403 993,94	8 871,98	394 970,16	(9 023,78)	FR0011942283
BONO SUEZ ENVIRONNEMENT 3,00 2049-06-23	EUR	100 251,83	1 564,05	99 653,02	(598,81)	FR0011993500



CLASE 8.^a



0M9764948

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



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0M9764949

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BAYER 3,00 2075-07-01	EUR	495 397,49	7 542,29	503 200,21	7 802,72	DE000A11QR65
BONO JPMORGAN CHASE & CO 6,10 2049-10-01	USD	1 925 649,28	33 585,79	2 291 619,70	365 970,42	US48126HAC43
BONO BNP PARIBAS ASSET 2,63 2027-10-31	EUR	768 602,93	4 430,06	770 751,49	2 148,56	XS1120649584
BONO CREDIT SUISSE 6,50 2023-08-08	USD	152 792,69	4 189,99	199 549,23	46 756,54	XS0957135212
BONO TELEFONICA, S.A. 5,88 2049-03-31	EUR	1 925 932,47	78 536,57	1 812 926,40	(113 006,07)	XS1050461034
TOTALES Renta fija privada cotizada		30 572 452,78	547 872,37	29 906 670,43	(665 782,35)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ALLIANZ	EUR	249 189,20	-	261 680,00	12 490,80	DE0008404005
ACCIONES ACCOR	EUR	225 905,83	-	220 027,50	(5 878,33)	FR0000120404
ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	247 789,15	-	235 800,00	(11 989,15)	FR0000120578
ACCIONES BMW	EUR	250 549,12	-	258 719,50	8 170,38	DE0005190003
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	243 162,42	-	223 925,00	(19 237,42)	DE0006599905
ACCIONES LINDE AG	EUR	200 649,90	-	200 850,00	200,10	DE0006483001
ACCIONES ADIDAS	EUR	279 144,49	-	314 685,00	35 540,51	DE000A1EWWW0
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 696 390,11	-	1 715 687,00	19 296,89	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
PARTICIPACIONES PROSHARES ADVISORS	USD	334 836,91	-	320 302,72	(14 534,19)	US74347W6277
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		334 836,91	-	320 302,72	(14 534,19)	
TOTAL Cartera Exterior		32 704 029,80	549 179,38	32 038 562,61	(665 467,19)	

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

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0M9764950

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUROS TOXX 50 10 2016-03-31	EUR	1 244 490,00	1 279 980,00	18/03/2016
FUTURO USD/USD 125000 2016-03-31	USD	2 024 107,47	2 003 312,48	14/03/2016
FUTURO GBP/GBP 125000 2016-03-31	GBP	984 155,61	1 001 850,89	14/03/2016
TOTALES Futuros comprados		4 252 753,08	4 285 143,37	
TOTALES		4 252 753,08	4 285 143,37	



CLASE 8.^a

Clase 8.^a de la Ley de Clases



OM9764951

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

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Tras un comienzo de año bastante convulso en los mercados, con fuertes caídas de las bolsas, acentuadas tras el Brexit a finales de junio, el segundo semestre del año ha traído algo de calma y cierta recuperación en los mercados de riesgos, especialmente en la parte final del año.

Las cifras económicas de la zona euro, Estados Unidos e, incluso, el Reino Unido han mantenido un buen ritmo de crecimiento en los últimos meses, acelerándose en los meses de otoño.

Aunque las cifras europeas distan de ser espectaculares, el crecimiento económico de la zona euro se mantiene en el entorno del 1,5%. Alemania aceleró su crecimiento hasta el 1,9%, incluso Francia e Italia parecen recuperar un poco de ritmo económico. En el caso español, pese a la falta de gobierno, la economía sigue creciendo a ritmos cercanos al 3,3% en el conjunto del año.

Por el lado de Estados Unidos, la segunda mitad del año ha traído un crecimiento por encima del 2% en términos anualizados, compensando la debilidad de la primera parte. La creación de empleo se mantiene en el rango 150.000-200.000 nuevos empleos al mes, los salarios están creciendo cerca del 3% a las tasas más elevadas desde la crisis, y la confianza del consumidor está en niveles elevados. Incluso en los últimos meses, la confianza de las empresas parece mejorar, según se observa en los índices ISM.

En el segundo semestre del año las bolsas europeas registraron importantes subidas, del 14,5% para el Ibex y del 14,8% para el eurostoxx50. La bolsa japonesa también registró ganancias (+22,7% para el Nikkei). La bolsa de Estados Unidos cerró el semestre con una subida más modesta (+6,7% para el S&P500), pero cierra el año con una revalorización del 9,5% en dólares.

Las bolsas de los países emergentes han mantenido su tono positivo desde comienzos de año, y añaden un 3,3% de rentabilidad en el segundo semestre. Destaca especialmente Brasil, con una apreciación de julio a diciembre de un 16,9%.

Por sectores en la bolsa europea destacaron en positivo en el segundo semestre las materias primas (+36,9%), bancos (+35,7%) y los fabricantes de coches y componentes (+28,0%). Pese a la positiva evolución de las bolsas, hay sectores con caídas en el semestre, destacando las eléctricas (-6,4%), las farmacéuticas (-5,3%) y las de alimentación y bebidas (-4,9%).



CLASE 8.ª



0M9764952

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

Informe de gestión del ejercicio 2016

Los activos de renta fija sufrieron una caída de precios relevante durante la segunda parte del año, reflejo de un mejor entorno económico. La TIR del bono alemán sube de forma importante durante el semestre, pasando de -0,13% en junio a +0,21% en final de año, revirtiendo la tendencia de los últimos tiempos. Los bonos españoles también sufrieron, con la TIR. del bono español a 10 años subiendo desde 1,15% a cierre de junio hasta 1,42% en diciembre. En Estados Unidos las perspectivas de subidas de tipos a finales de año también perjudicaron a los bonos a más largo plazo. La TIR. del bono americano a 10 años pasó del 1,47% al 2,44%, lo que supone una importante caída de precio. Los bonos corporativos también cayeron en precio durante el semestre, pero de forma más moderada que los gobiernos.

En los mercados de divisas, el dólar se apreció frente a casi todas las divisas durante la segunda mitad del año (+5,3%), especialmente tras la victoria de Donald Trump en las elecciones americanas. Frente al euro subió un 5,3% (cerrando a 1,052 en diciembre) y frente al yen un 13,3%. El euro se apreció un 7,6% frente al yen durante el semestre. La moneda más débil durante el ejercicio 2016 fue la libra esterlina como consecuencia del Brexit, cayendo un 13,5% frente al euro durante el año.

En los mercados de materias primas la segunda mitad del año consolidó los fuertes movimientos al alza del primer semestre. En el acumulado del año el petróleo se ha revalorizado un 60-62% (según el tipo de referencia). El oro, por su parte, perdió buena parte de lo ganado y cierra el año con una subida del 8,1% en dólares.

El entorno económico a nivel global parece en mejores circunstancias que en ningún momento de 2016. Los datos de actividad, producción industrial, confianza empresarial, confianza del consumidor, mejoras de la inflación, subidas salariales, han cerrado 2016 en niveles relativamente altos. Los beneficios empresariales que se publicaron durante otoño fueron los mejores en varios trimestres y hay una expectativa positiva para los que se publicarán en enero de 2017 sobre el cierre del año pasado.

En este entorno ligeramente más benigno, los bancos centrales están cambiando algo su mensaje. La Reserva Federal de EE.UU. subió tipos en diciembre, por segunda vez desde la crisis, y prevé hoy hasta tres subidas más durante el año 2017. El BCE ha extendido su compra de bonos durante nueve meses más hasta finales de año, pero ha reducido el tamaño de las compras. EL Banco de Inglaterra y el Banco de Japón también han modulado algo su mensaje ante un entorno algo más favorable; también como un reconocimiento de las limitaciones de la política monetaria en esta fase.

Estos cambios de percepción han afectado a los mercados de bonos, que han abandonado sus niveles mínimos de rentabilidad en lo que puede ser un cambio de ciclo tras muchos años de subidas casi continuadas.



CLASE 8.ª



0M9764953

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

Informe de gestión del ejercicio 2016

Por su parte, los resultados empresariales empiezan a mejorar algo, cambiando la tendencia de los últimos trimestres. Esto está dando un cierto soporte a las bolsas desarrolladas.

El cambio de presidencia en EE.UU. el próximo 20 de enero supondrá un hito muy relevante para los mercados financieros por cuanto se esperan medidas económicas de calado en los primeros meses de la presidencia de Donald Trump. Esto será uno de los factores clave de la evolución de los mercados en la primera mitad del año, tanto en bolsas como divisa y bonos.

También durante el primer semestre el Reino Unido tendrá que activar el artículo 50 del Tratado de la Unión Europea y definir las líneas de su negociación de salida de la UE, si se decanta por una salida suave o dura, abandonando el mercado común de bienes y servicios o no.

Simultáneamente, durante el semestre se llevarán a cabo dos elecciones relevantes para el devenir europeo: las legislativas holandesas y las presidenciales francesas. En ambos casos los partidos populistas atraen un buen porcentaje de votos según las encuestas.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2016, 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 2016, 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 2016, se encuentra desglosado en la memoria adjunta



CLASE 8.^a

IMPUESTO DE SUCESIONES



0M9764954

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

Informe de gestión del ejercicio 2016

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2016, 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 2016.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

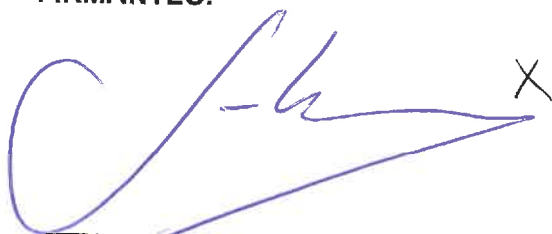
Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

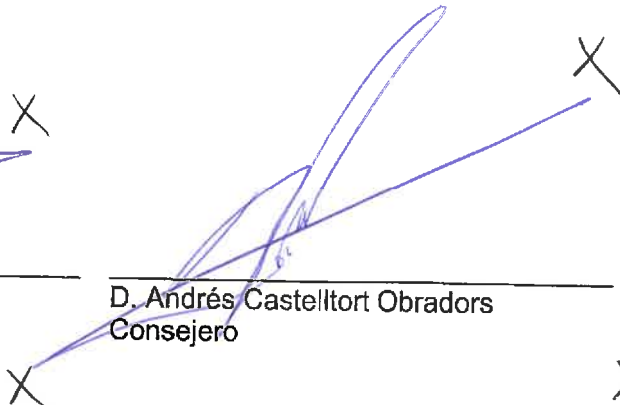
Reunidos los Administradores de Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 14 de febrero de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, las cuales vienen constituidas 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 2016.
- 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:



D. Santiago Castelltort Matabosch
Presidente



D. Andrés Castelltort Obradors
Consejero



D. Carlos Manuel Macià Aldrich
Consejero



D. Rafael Castelltort Matabosch
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 2016 de la Sociedad Aqualata Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., se compone de 37 páginas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con numeración 0M9764918 al 0M9764954, 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, 14 de febrero de 2017.



D. Rafael Castellort Matabosch

Secretario del Consejo de Administración