

PLATINO FINANCIERA,
Sociedad de Inversión
de Capital Variable, S.A.

CUENTAS ANUALES
DEL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2017
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA

PLATINO FINANCIERA,
Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO CERRADO A
31 DE DICIEMBRE DE 2017
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

ÍNDICE

	<u>Páginas</u>
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES	3 a 7
BALANCE	8 y 9
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	10
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	11
MEMORIA	12 a 35
INFORME DE GESTION	36 y 37
PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS DEL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2017.	38

Número: 4944/18

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de PLATINO FINANCIERA, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.

OPINIÓN

Hemos auditado las cuentas anuales de **PLATINO FINANCIERA, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.** (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN

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

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

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

ASPECTOS MÁS RELEVANTES DE LA AUDITORÍA

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

El único aspecto relevante de la auditoría de **PLATINO FINANCIERA, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.**, para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 ha sido:

Riesgo de valoración de la cartera de inversiones financieras*Descripción del riesgo*

Según se muestra en el activo del balance de situación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, bajo el epígrafe de Cartera de inversiones financieras, se presenta un importe de 75.261.260,86 Euros, siendo este concepto el 75,6% del total del mismo.

El riesgo responde a la posibilidad de que el valor en libros de esta cartera no refleje la propiedad efectiva de los títulos que la acreditan y/o que dichos títulos no se encuentren registrados según normas de valoración generalmente aceptados en España, que son las que detallan en la nota **4d)** de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Nuestro enfoque de auditoría en respuesta al riesgo

Para cubrir estos riesgos hemos obtenido el Informe de inversión de la entidad depositaria de los títulos, UBS EUROPE SE SUC. EN ESPAÑA, pudiendo comprobar mediante dicho informe tanto la propiedad de los títulos acreditados en la cartera de inversiones como la valoración de los mismos.

Resultados de los procedimientos de auditoría u observaciones clave

Los resultados alcanzados a través de los procedimientos descritos anteriormente han resultado satisfactorios.

OTRA INFORMACIÓN: INFORME DE GESTIÓN

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio **2017**, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

RESPONSABILIDAD DE LOS ADMINISTRADORES EN RELACIÓN CON LAS CUENTAS ANUALES.

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

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

RESPONSABILIDADES DEL AUDITOR EN RELACIÓN CON LA AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

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

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

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

- ✓ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ✓ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- ✓ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Administrador Único.
- ✓ 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 entidad 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 entidad, 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.

BOVÉ MONTERO Y ASOCIADOS

ROAC: S0177

Alfredo Sainz

Socio Auditor

ROAC: 08653

Madrid, 29 de marzo de 2018



BOVÉ MONTERO Y
ASOCIADOS, S.L.

Año 2018 N° 01/18/04373
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Barcelona: Mariano Cubí, 7, E-08006 Barcelona. Tel.: +34 93 218 07 08. Fax: +34 93 237 59 25. E-mail: bcn@bovemontero.com

Madrid: Príncipe de Vergara, 126, 1º F, E-28002 Madrid. Tel.: +34 91 561 54 14. Fax: +34 91 562 57 05. E-mail: mad@bovemontero.com

Palma de Mallorca: Sindicat, 67, 1º despacho 3, E-07002 Palma de Mallorca. Tel.: +34 971 77 51 24. Fax: +34 91 971 72 63 48. E-mail: pma@bovemontero.com

Valencia: Conde de Salvatierra, 21, E-46004 Valencia. Tel.: +34 96 328 77 93. Fax: +34 91 96 328 77 94. E-mail: val@bovemontero.com

Zaragoza: Pza. Salameró, 14, 1º, E-50004 Zaragoza. Tel.: +34 976 23 82 60. E-mail: zar@bovemontero.com

<http://www.bovemontero.com>



CLASE 8.ª



0M6979352

PLATINO FINANCIERA, S.I.C.A.V., S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmovilizado intangible		
Inmovilizado material		
Activos por impuesto diferido		
ACTIVO CORRIENTE	99.468.888,32	97.358.462,20
Deudores	57.913,50	305.004,38
Cartera de inversiones financieras	75.261.260,86	83.010.888,13
Cartera interior	850.217,66	875.679,56
Valores representativos de deuda		
Instrumentos de patrimonio	137.710,63	149.490,18
Instituciones de Inversión Colectiva	712.507,03	726.189,38
Depósitos en Entidades de Crédito		
Derivados		
Otros		
Cartera exterior	74.348.342,29	82.068.601,28
Valores representativos de deuda	2.707.652,45	3.622.334,70
Instrumentos de patrimonio	1.059.554,53	1.069.191,00
Instituciones de Inversión Colectiva	70.581.135,31	77.377.075,58
Depósitos en Entidades de Crédito		
Derivados		
Otros		
Intereses de la cartera	62.700,91	66.607,29
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		
Periodificaciones		
Tesorería	24.149.713,96	14.042.569,69
TOTAL ACTIVO	99.468.888,32	97.358.462,20



CLASE 8.ª



0M6979353

PLATINO FINANCIERA, S.I.C.A.V., S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	99.351.575,96	97.253.315,57
Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	99.351.575,96	97.253.315,57
Capital	161.591.773,00	161.591.773,00
Participes		
Prima de emisión	9.161.924,34	9.161.935,24
Reservas	22.114.933,84	21.108.645,98
(Acciones propias)	-95.615.339,61	-95.615.326,61
Resultados de ejercicios anteriores		
Otras aportaciones de socios		
Resultado del ejercicio	2.098.284,39	1.006.287,96
(Dividendo a cuenta)		
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		
Otro patrimonio atribuido		
PASIVO NO CORRIENTE	0,00	0,00
Provisiones a largo plazo		
Deudas a largo plazo		
Pasivos por impuestos diferidos		
PASIVO CORRIENTE	117.312,26	105.146,63
Provisiones a corto plazo		
Deudas a corto plazo		
Acreeedores	117.312,26	105.146,63
Pasivos financieros		
Derivados		
Periodificaciones		
Pasivos financieros		
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	99.468.888,22	97.358.462,20



CLASE 8.ª



0M6979354

PLATINO FINANCIERA, S.I.C.A.V., S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresado en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	12.703,09	17.896,65
Gastos de personal		
Otros gastos de explotación	-471.430,52	-482.705,27
Comisión de gestión	-148.150,27	-144.750,59
Comisión de depositario	-49.383,44	-48.250,18
Ingreso/Gasto por compensación compartimento		
Otros	-273.896,81	-289.704,50
Amortización del inmovilizado material		
Excesos de provisiones		
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-458.727,43	-464.808,62
Ingresos financieros	260.050,79	178.270,20
Gastos financieros		
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	488.723,25	-1.422.969,07
Por operaciones de la cartera interior	-27.876,99	-781.207,42
Por operaciones de la cartera exterior	516.600,24	-641.761,65
Por operaciones con derivados	0,00	0,00
Otros		
Diferencias de cambio	-147.615,17	-12.866,23
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1.977.235,25	2.739.059,45
Deterioros		
Resultados por operaciones de la cartera interior	0,00	607.236,25
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1.977.235,25	2.141.268,20
Resultados por operaciones con derivados	0,00	-9.445,00
Otros		
RESULTADO FINANCIERO	2.578.394,12	1.481.494,35
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.119.666,69	1.016.685,73
Impuestos sobre beneficios	-21.382,30	-10.397,77
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.098.284,39	1.006.287,96

Platino Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M6979355

	2017	2016
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.098.284,39	1.006.287,96
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.098.284,39	3.259.798,96

BIESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones Propias)	Resultado del ejercicio	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015						
Ajustes por cambio de criterio	161.591.773,00	9.162.307,50	20.743.643,57	-94.793.840,04	365.002,41	97.068.886,44
Ajustes por errores						
SALDO AJUSTADO	161.591.773,00	9.162.307,50	20.743.643,57	-94.793.840,04	365.002,41	97.068.886,44
Total ingresos y gastos reconocidos					1.006.287,96	1.006.287,96
Aplicación del resultado del ejercicio			365.002,41		-365.002,41	0,00
Operaciones con accionistas		-372,20				-372,20
Otras variaciones del patrimonio				-621.486,57		-621.486,57
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2016						
Ajustes por cambio de criterio	161.591.773,00	9.161.935,24	21.108.645,98	-95.615.326,61	1.006.287,96	97.253.315,57
Ajustes por errores						
SALDO AJUSTADO	161.591.773,00	9.161.935,24	21.108.645,98	-95.615.326,61	1.006.287,96	97.253.315,57
Total ingresos y gastos reconocidos					2.098.284,39	2.098.284,39
Aplicación del resultado del ejercicio			1.006.287,96		-1.006.287,96	0,00
Operaciones con accionistas		-10,00	-0,10			-10,10
Otras variaciones del patrimonio				-13,00		-13,00
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2017						
	161.591.773,00	9.161.924,34	22.114.933,84	-95.615.339,61	2.098.284,39	98.351.575,96



CLASE 8.ª



0M6979356

PLATINO FINANCIERA, **Sociedad de inversión de capital variable, S.A.**

MEMORIA **CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO** **EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017** **(En euros)**

1. ACTIVIDAD Y GESTIÓN DEL RIESGO

Actividad

PLATINO FINANCIERA, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España el 28 de septiembre de 1999, por un período de tiempo indefinido bajo la denominación de Platino Financiera, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A., habiéndose modificado dicha denominación por la actual con fecha 5 de febrero de 2004, de acuerdo con lo establecido en la disposición adicional tercera de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre. Con fecha 1 de julio de 2004, la Junta General de Accionistas acordó el cambio de política de inversión de la Sociedad, para que ésta pueda invertir mayoritariamente en Instituciones de Inversión Colectiva, siendo inscrita dicha modificación en el Registro Administrativo de las Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 26 de noviembre de 2004.

La Sociedad fue inscrita con el número 838 en el Registro Administrativo de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, su objeto social exclusivo es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión y administración de la Sociedad está encomendada a UBS Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. Unipersonal sociedad participada al 100% por UBS BANK S.A. Unipersonal siendo dicha entidad la depositaria de la Sociedad. Con fecha 1 de diciembre de 2016, y dentro del proceso de reestructuración del GRUPO UBS, se ejecutó la fusión transfronteriza intracomunitaria entre UBS Bank S.A.U y UBS Deutschland AG (ambas entidades pertenecientes la Grupo UBS); habiéndose integrado las mismas en una sociedad anónima



0M6979357

CLASE 8.ª

europea de nueva creación, denominada UBS EUROPE, SE con la consiguiente extinción de las entidades fusionadas; a su vez denominada UBS EUROPE, SE ha creado una Sucursal en España bajo la denominación UBS EUROPE SE SUCURSAL EN ESPAÑA; como consecuencia de lo anterior todos los activos y pasivos de UBS Bank S.A.U y las actividades que venía desarrollando en España la citada entidad, han sido traspasados a UBS EUROPE SE SUCURSAL EN ESPAÑA que pasa a ser desde dicha fecha la entidad la depositaria de la Sociedad.

La Sociedad Gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo económico, de acuerdo con las circunstancias contenidas en el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. Hasta el 5 de octubre de 2004, los valores se encontraban depositados en Banco Santander Central Hispano Investment, S.A.

Con fecha 7 de junio de 2009 se firmó un Contrato para la prestación de servicios y de Asesoramiento general en materia de inversión y de servicios de recomendación en materia de inversión entre la Sociedad y J.P.MORGAN INTERNACIONAL BANK, LIMITED SUCURSAL EN ESPAÑA, entidad domiciliada en Madrid, Paseo de la Castellana,31 y con NIF W-0069849-H.

Con fecha 17 de diciembre de 2009 el Consejo de Administración aprueba suscribir un Contrato de Asesoramiento de Inversiones con la Entidad QUANTICA EMPRESA DE ASESORAMIENTO FINANCIERO INDEPENDIENTE EAFI, S.L., registrada el día 30 de Octubre de 2009 como EAFI en el Registro correspondiente de la CNMV bajo el número 9, con domicilio en Madrid calle Oquendo 23 y CIF B-85781664. Este contrato se firma con fecha 1 de enero de 2010.

Con fecha 24 de febrero de 2015 el Consejo de Administración acordó por unanimidad modificar los Contratos de Asesoramiento firmados con J.P. MORGAN INTERNACIONAL BANK LIMITED, SUCURSAL EN ESPAÑA y QUÁNTICA EMPRESA DE ASESORAMIENTO FINANCIERO INDEPENDIENTE EAFI S.L. al existir un interés en modificar la distribución del patrimonio bajo asesoramiento de cada una de la Entidades relacionadas, de forma tal que:

- J.P. MORGAN INTERNACIONAL BANK LIMITED, SUCURSAL EN ESPAÑA: pasará a asesorar el 70% del patrimonio
- QUÁNTICA EMPRESA DE ASESORAMIENTO FINANCIERO INDEPENDIENTE EAFI S.L., pasará a asesorar el 30% del patrimonio.

Con fecha 31 de marzo de 2017 el Consejo de Administración aprobó modificar la distribución del patrimonio bajo asesoramiento de cada una de las entidades:

- J.P. MORGAN INTERNACIONAL BANK LIMITED, SUCURSAL EN ESPAÑA: pasará a asesorar el 58% del patrimonio.
- QUÁNTICA EMPRESA DE ASESORAMIENTO FINANCIERO INDEPENDIENTE EAFI, S.L.; pasará a asesorar el 32% del patrimonio

El 10% del patrimonio social quedará libre se asesoramiento.

La entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la Orden EHA 596/2008 de 5 de marzo en vías de derogación, en virtud de la Disposición Transitoria Primera y la Disposición derogatoria única del reciente Real Decreto 83/2016, de 13 de febrero, por el que se modifica el Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.



0M6979358

CLASE 8.ª

Con fecha 13 de Octubre de 2016 entró en vigor la nueva normativa e relativa a las funciones y obligaciones de los Depositarios. A los efectos de dar cumplimiento a los requisitos del nuevo marco regulatorio sobre a las funciones y obligaciones de los Depositarios y sus relaciones con las entidades gestoras ha sido necesario actualizar el Contrato de depositaria suscrito por la Sociedad respetándose íntegramente las condiciones económicas del anterior contrato.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Instituciones de Inversión Colectiva, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio. Los principales aspectos de la normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación " Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable " (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. En el caso de las Sociedades por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un mínimo de 480.000 euros, sin que en ningún caso el capital total desembolsado de la Sociedad sea inferior al capital mínimo mencionado con anterioridad. 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. En el caso de Sociedades de Inversión por compartimentos, el número mínimo de accionistas por compartimento no podrá ser inferior a 20 accionistas.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo1/2010, de 2 de julio, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, 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, debe 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.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



CLASE 8.ª



0M6979359

- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio (RD.877/2016), 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.

UBS GESTION SGIIC S.A.U. como Sociedad Gestora percibe una comisión de gestión fija del 0,15% anual sobre el patrimonio medio diario. Se devengará diariamente, calculándose sobre el patrimonio de la SICAV valorado según la normativa aplicable, procediéndose al pago trimestralmente.

Igualmente, la Sociedad periodifica diariamente una comisión de depósito del 0,05% anual pagadera a UBS EUROPE SE SUCURSAL EN ESPAÑA (antes UBS BANK S.A. Unipersonal), calculada sobre el patrimonio medio diario de la Sociedad, adicionalmente desde el 1 de abril de 2016 el importe correspondiente a la Comisión de Depositaria se verá incrementado en 2,5 euros por la anotación y registros de cada uno de los contratos en derivados realizados por la Sociedad. Esta comisión será pagadera trimestralmente.

Adicionalmente y en relación con los contratos de asesoramiento suscritos con JP Morgan y Quántica anteriormente descritos la Sociedad debe pagar las siguientes comisiones de asesoramiento:

- La sociedad asesora JP Morgan cobra una comisión del 0,25% en función del patrimonio social que gestiona.
- La Sociedad Quántica cobra una comisión fija anual de 88.827,45 Euros (IVA incluido) así como una comisión de éxito de un 10% sobre la rentabilidad mayor del coste de la deuda al 3%.

Gestión de 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:



0M6979360

CLASE 8.ª

- **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.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. En este sentido, el control de los coeficientes normativos, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera de la Sociedad del ejercicio 2017, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman 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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008 siendo los más significativos los descritos 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.



0M6979361

CLASE 8.ª

INFORMACIÓN

c) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2017 PLATINO FINANCIERA, Sociedad de inversión de capital variable, S.A., 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 ser la sociedad de mayor activo a la fecha de primera consolidación en relación con el grupo de sociedades al que pertenece.

La Sociedad es filial del grupo que consolida bajo la Sociedad Dalbergia, S.L. que incluye diversas sociedades. La fecha de cierre de las cuentas anuales consolidadas es 31 de diciembre de 2017.

d) Comparación de la información

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en Euros y de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y conforme a los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 del 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.

La empresa estuvo obligada a auditar las cuentas anuales del ejercicio anterior.

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.



0M6979362

CLASE 8.ª

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales están expresadas en Euros excepto cuando se indique expresamente.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 2017, formulada por los Administradores a la Junta General de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Base de Reparto		
Pérdidas y ganancias	2.098.284,39	1.006.287,96
Distribución		
Reserva Legal	209.828,44	100.628,80
Reservas voluntarias	1.888.455,95	905.659,16
TOTAL	2.098.284,39	1.006.287,96

4. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN MAS SIGNIFICATIVAS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son 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, 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 de devengo: reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias atendiendo a la fecha de devengo. En aplicación de este criterio y a efectos del cálculo del valor teórico, las periodificaciones de ingresos y gastos se realizan diariamente como sigue:

- Los intereses activos de las inversiones financieras se periodifican de acuerdo con la tasa interna de rentabilidad de las operaciones.



0M6979363

CLASE 8.^a

PRESTACIÓN

- Los ingresos de dividendos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha que nazca el derecho a percibirlos.
- El resto de ingresos o gastos referidos a un período, se periodifican linealmente a lo largo del mismo.

c) Deudores

Como regla general, la valoración inicial se efectúa al valor razonable de los mismos lo que equivale, salvo evidencia en contrario, al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior de los activos clasificados en esta categoría, de existir, se efectúa a coste amortizado con efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método de tipo de interés efectivo, no obstante aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en el plazo 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 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.

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



0M6979364

CLASE 8.^a

de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

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 colizados 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, según el artículo 48.1.j) del Real Decreto 1082/2012, 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 21 de diciembre de 2010 de la C.N.M.V.

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.



0M6979365

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A pesar de que la cartera de inversiones financieras está íntegramente contabilizada en el activo circulante, pueden existir inversiones que se mantengan por un periodo superior a un año.

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 explícitas directamente atribuibles a la operación.

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



0M6979366

CLASE 8.ª

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

Se registrarán 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 del balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registrará 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 reflejarán 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 de valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable de instrumentos financieros por operaciones con derivados" según estos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados" de la cartera del activo o pasivo correspondiente del balance.

i) Moneda extranjera

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio medio de cierre de cada día.

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



0M6979367

CLASE 8.ª

IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

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 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 acciones que lo componen se realiza de acuerdo a los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de 26 de noviembre de la Comisión Nacional del mercado de Valores.

l) Impuesto sobre Sociedades

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".



0M6979368

CLASE 8.ª
PASIVOS**5. DEUDORES**

Un detalle de este capítulo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

DEUDORES	2017	2016
Venta de valores a liquidar		241.693,48
Otros Deudores	12.703,09	20.489,15
Hacienda Pública deudora	45.210,41	42.821,75
TOTAL	57.913,50	305.004,38

6. PASIVOS CORRIENTES

Un detalle de este capítulo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

ACREEDORES		2017	2016
Acreedores por comisiones	(a)	86.434,57	85.256,86
Otros Acreedores		9.495,39	9.492,04
Hacienda Pública acreedora		21.382,30	10.397,73
TOTAL		117.312,26	105.146,63

(a) Recoge el importe de las comisiones de gestión, asesoramiento y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio. Un detalle de las comisiones y tasas a pagar al 31 de diciembre de 2017 comparativo con 2016 y del importe devengado por éstas durante ambos ejercicios, es como sigue:

	2017		2016	
	Euros		Euros	
	Pendiente de pago	Total devengado	Pendiente de pago	Total devengado
Gestión	37.589,50	148.150,27	36.456,96	144.750,59
Custodia	12.529,87	49.383,44	12.152,29	48.250,18
Tasas	1.738,66	3.467,30	1.701,94	3.393,73
Cogestión	34.576,54	236.039,48	34.945,67	251.410,80
TOTAL	86.434,57	437.040,49	85.256,86	447.805,30



0M6979369

CLASE 8.ª**Información sobre los aplazamientos de pago realizados a proveedores**

La información sobre el cumplimiento de la Ley de plazos para las operaciones realizadas es la siguiente:

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2017, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Concepto	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	13,48	17,46
Ratio de operaciones pagadas	13,48	17,46
Ratio de operaciones pendientes de pago		
	Importe	Importe
Total pagos realizados	304.339,74	460.372,22
Total pagos pendientes		

7. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera de inversiones financieras		
Cartera interior		
Instrumentos de patrimonio	137.710,63	149.490,18
Instituciones de Inversión Colectiva	712.507,03	726.189,38
	850.217,66	875.679,56
Cartera exterior		
Valores representativos de deuda	2.707.652,45	3.622.334,70
Instrumentos de patrimonio	1.059.554,53	1.069.191,00
Instituciones de Inversión Colectiva	70.581.135,31	77.377.075,58
	74.348.342,29	82.068.601,28
Intereses de la cartera	62.700,91	66.607,29
TOTAL	75.261.260,86	83.010.888,13

En el Anexo I adjunto el cual forma parte integrante de esta nota, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017



OM6979370

CLASE 8.ª

En el Anexo II adjunto, que forma parte integrante de esta nota, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016.

A dichas fechas todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS EUROPE SE SUCURSAL EN ESPAÑA (antes UBS BANK S.A. Unipersonal).

8. TESORERÍA

El saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 se muestra a continuación

	2017	2016
Cuentas en el depositario	24.149.713,96	14.042.569,69
TOTAL	24.149.713,96	14.042.569,69

Durante ambos ejercicios las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario han sido remuneradas a un tipo de interés del Euribor menos 0,5%.

9. FONDOS PROPIOS-PATRIMONIO ATRIBUIDO A ACCIONISTAS

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	Saldo 31.12.16	Distribución Resultados	Operaciones con acciones	Resultado ejercicio	Otros	Saldo 31.12.17
Capital						
Inicial suscrito	20.000.000,00					20.000.000,00
Estatuario emitido	141.591.773,00					141.591.773,00
Prima de emisión	9.161.935,24		-10,90			9.161.924,34
Reservas						
Legal	3.734.939,13	100.628,80				3.835.567,93
Voluntaria	15.055.163,80	905.659,16				15.960.822,96
De primera aplicación	2.318.543,05		-0,10			2.318.542,95
(Acciones propias)	-85.338.653,00		-10,00			-85.338.663,00
(Plusvalías-minusvalías acc propias)	-10.276.673,61		-3,00			-10.276.676,61
Resultados de ejercicios anteriores						
Otras aportaciones de los socios						
Resultado del ejercicio	1.006.287,96	-1.006.287,96		2.098.284,39		2.098.284,39
	97.253.315,57	0,00	-24,00	2.098.284,39	0,00	99.351.575,96



OM6979371

CLASE 8.ª

	Saldo 31.12.15	Distribución Resultados	Operaciones con acciones	Resultado ejercicio	Otros	Saldo 31.12.16
Capital						
Inicial suscrito	20.000.000,00					20.000.000,00
Estatutario emitido	141.591.773,00					141.591.773,00
Prima de emisión	9.162.307,50		-372,26			9.161.935,24
Reservas						
Legal	3.698.438,89	36.500,24				3.734.939,13
Voluntaria	14.726.661,63	328.502,17				15.055.163,80
De primera aplicación	2.318.543,05					2.318.543,05
(Acciones propias)	-84.690.817,00		-647.836,00			-85.338.653,00
(Plusvalías-minusvalías acc propias)	-10.103.023,04		-173.650,57			-10.276.673,61
Resultados de ejercicios anteriores						
Otras aportaciones de los socios						
Resultado del ejercicio	365.002,41	-365.002,41		1.006.287,96		1.006.287,96
	97.068.886,44	0,00	-821.858,83	1.006.287,96	0,00	97.253.315,57

Capital y reservas

Al 31 de diciembre de 2017 el capital de la Sociedad, incluida la autocartera, está representado por 200.000.000 acciones ordinarias nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos y cotizan en el MAB.

Con fecha 28 de mayo de 2004 en la Junta General Ordinaria se acordó la exclusión de negociación de las acciones de la Sociedad, en ejecución de dicho acuerdo el Consejo de administración de la sociedad reunido el 31 de marzo de 2006, y de conformidad con lo previsto en el artículo 54 del Real Decreto 1309/2005 de 4 de noviembre (actual art.84 del Real Decreto 1082/2012), acordó la incorporación de las acciones de la Sociedad al Mercado Alternativo Bursátil, sistema organizado de negociación de valores autorizado por el Consejo de ministros de fecha 30 de diciembre de 2005, con la exclusión de negociación de sus acciones en la bolsa correspondiente.

Con fecha 22 de enero de 2007 se excluyeron de negociación las acciones de la sociedad de la bolsa de Madrid y con fecha 26 de enero de 2007 tuvo lugar su incorporación al MAB.

El capital social mínimo y máximo es de 20.000.000 de euros y 200.000.000 de euros, respectivamente, representado por tantas acciones ordinarias, nominativas de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, como capital inicial y estatutario emitido corresponda.

La reserva legal se debe dotar de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos el 20 por ciento del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. Al cierre del ejercicio la Sociedad aún no ha dotado la totalidad de la Reserva Legal exigible.



OM6979372

CLASE 8.ªa) Accionistas

La composición del accionariado del capital en circulación de la Sociedad es la siguiente:

Accionistas	2017		2016	
	Número de acciones	Porcentaje participación (*)	Número de acciones	Porcentaje participación (*)
Dalbergia, S.L.	66.755.844	87,55%	66.755.844	87,55%
Otros	9.497.266	12,45%	9.497.266	12,45%
Subtotal capital en circulación	76.253.110	100,00%	76.253.110	100,00%
Autocartera y otros	123.746.890		123.746.880	
TOTAL	200.000.000		200.000.000	

b) Valor teórico

El patrimonio neto de la Sociedad, a efectos del cálculo del valor teórico de las acciones, al 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Capital	161.591.773,00	161.591.773,00
Prima de emisión	9.161.924,34	9.161.935,24
Reservas	22.114.933,84	21.108.645,98
(Acciones propias)	-85.338.663,00	-85.338.653,00
Plusvalías-minusvalía acc. Propias	-10.276.676,61	-10.276.673,61
Resultado del ejercicio	2.098.284,39	1.006.287,96
TOTAL	99.351.575,96	97.253.315,57
Número de acciones en circulación	76.253.110,00	76.253.120,00
Valor liquidativo	1,302918346	1,275401132

Al 31 de diciembre de 2017 el valor liquidativo de cada acción ascendía a 1,302918346 euros (1,275401132 euros en 2016) como resultado de dividir el patrimonio neto de la Sociedad entre el número de acciones en circulación.

c) Prima de emisión

Recoge las diferencias positivas o negativas entre el precio de colocación o enajenación y el valor nominal o el precio de adquisición de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad. Al 31 de



OM6979373

CLASE 8.ª

ACCIONES PROPIAS

diciembre de 2017 las diferencias positivas ascienden a 12.403.965,99 euros y las negativas a 3.240.974,52 euros (las positivas a 12.403.965,99 euros y las negativas a 3.242.030,75 euros en 2016).

d) Acciones propias

El movimiento de este epígrafe, durante los ejercicios 2017 y 2016, incluidas las plusvalías-minusvalías, ha sido el siguiente:

	<u>Euros</u>
Saldo al 31.12.2015	94.793.840,04
Variaciones	821.486,57
Saldo al 31.12.2016	95.615.326,61
Variaciones	13,00
Saldo al 31.12.2017	95.615.339,61

La composición del saldo a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acciones propias a valor nominal	85.338.663,00	85.338.653,00
Diferencia entre precio de adquisición y valor nominal	10.276.676,61	10.276.673,61
TOTAL	95.615.339,61	95.615.326,61

10. CUENTAS DE ORDEN Y DE COMPROMISO

Su detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue (en miles de Euros):



0M6979374

CLASE 8.ª

INSTRUMENTAL

CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
CUENTAS DE COMPROMISO	0,00	0,00
Compromisos por contratos de divisas		
Compromisos por operaciones cortas de derivados		
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	38.408.227,00	38.408.227,00
Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva		
Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva		
Valores recibidos en garantía pro la institución de Inversión Colectiva		
Capital nominal no suscrito ni en circulación	38.408.227,00	38.408.227,00
Pérdidas fiscales a compensar		
Otros		
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	38.408.227,00	38.408.227,00

11. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACION FISCAL

El régimen fiscal de la Sociedad está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003.

Al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 no existían las bases imponibles negativas pendientes de compensación.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación de los últimos 4 ejercicios. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

12. INFORMACIÓN RELATIVA AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante 2017 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han devengado ningún importe en concepto de sueldo o cualquier otro tipo de remuneración, ni mantienen saldos a cobrar o pagar con la Sociedad, al 31 de diciembre del ejercicio mencionado.



0M6979375

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS

Durante el ejercicio 2017 los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Al cierre del ejercicio 2017 los Administradores de PLATINO FINANCIERA SICAV SA, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener (ellos o sus personas vinculadas) con el interés de la Sociedad.

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

13. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRA INFORMACIÓN

Al cierre del ejercicio 2017 existen un único accionista significativo con un volumen de inversión de 86.977.413,00 Euros que supone el 87,55% sobre el patrimonio de la IIC.

La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

El detalle de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo ha sido durante el ejercicio 2016 la siguiente:

- Operación vinculada por compras el 15 de noviembre de un nominal de 1000.000 EUR del bono perpetuo XS1207054666 (REPSOL INTFINANCE PERP.CALL25/03/2021) a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.
- Operación vinculada por compras el 2 de noviembre de un nominal de 500.000 EUR del bono perpetuo XS1115498260 (ORANGE 5%PERPETUAL CALL 01/10/2026) a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

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 ya precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2009, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Respecto a la operativa que realiza con el depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con el Depositario y en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste.

Al tratarse de una entidad 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



0M6979376

CLASE 8.ª

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 Bové Montero y Asociados, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2017, ascienden a 7.320 euros.

14. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores relevantes a comentar.



OM6979377

CLASE 8ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

PLATINO FINANCIERA, S.I.C.A.V., S.A.

ANEXO I

DESGLOSE DE LA CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	Plusvalía
Cartera Interior					
Instrumentos de patrimonio					
ACC TELEFONICA	EUR	218.995,21		117.710,63	81.284,58
Participación en fondos de inversión					
MARAL MACRO FI	EUR	699.997,74		712.507,03	12.509,29
Total cartera interior					
918.992,95					
Cartera Exterior					
Valores representativos de deuda					
REPSOL INT FINANCE PERP CALL25	EUR	945.187,76	39.463,24	1.067.465,12	122.277,36
TELEFONICA 6 5% PERPETUALCALL	EUR	1.001.101,35	17.980,41	1.045.268,22	44.166,87
ORANGE 5% PERPETUAL CALL 01/10	EUR	539.999,39	5.257,26	594.919,11	54.919,72
2.486.288,50					
Intereses					
62.700,91					
Valor razonable					
2.707.652,45					
Plusvalía					
221.363,95					
Instrumentos de patrimonio					
ACC NOVARTIS	CHF	82.442,37		140.819,80	58.377,43
ACC SANOFI	EUR	131.410,09		179.625,00	48.214,91
ACC PFIZER	USD	57.327,97		150.854,81	93.526,84
ACC TOTAL FINA	EUR	183.979,79		230.225,00	46.245,21
ACC NESTLE SPLIT JUN08	CHF	145.758,82		358.030,92	212.272,10
600.919,04					
Participación en Fondos de Inversión					
FRANK TEMPLETON GLOBAL TOT FD	USD	466.271,62		519.671,22	53.399,60
THREADDNEEDLE FOCUS CREDIT OPPO	EUR	750.052,12		819.888,16	69.776,04
SCHRODER GAJA EGERTON EUROPEAN	EUR	299.044,90		474.237,40	175.192,50
SCHRODER EURO CORPORATE BOND F	EUR	602.190,45		666.660,90	64.470,45
SCHRODER ASIAN TOTAL RETURN CA	EUR	198.024,12		289.445,69	91.421,57
BNP PARIBAS FLEXI I US MORTGAG	EUR	1.162.922,47		1.160.507,38	-2.415,09
NORDEA GL STABLE EQUITY B1 USD	USD	538.677,80		562.279,72	23.601,92
NORDEA I STABLE RETURN	EUR	2.197.271,40		2.292.779,00	95.507,60
NORDEA US TOTAL RETURN BOND FU	EUR	2.018.948,19		2.102.979,83	89.031,64
JPM MORGAN GLOBAL GOVERNMENT FU	EUR	1.301.143,54		1.377.049,50	75.905,96
JPM AGGREGATE BOND C HEDGE	EUR	2.777.226,17		2.827.525,87	50.299,70
JPM MORGAN EUROPE AB ALPHA EUR	EUR	610.246,20		600.078,65	-10.167,55
JPM GLOBAL HIGH YIELD BOND FUN	EUR	1.783.394,65		2.159.802,37	416.407,72
JPM GLOBAL CAPITAL APPRECIATIO	EUR	550.343,00		593.484,00	43.141,00
JPM MORGAN GLOBAL CORPORATE FUN	EUR	2.875.904,58		3.247.387,66	371.483,08
JPM INCOME OPPORTUNITY C (ACC)	EUR	3.281.482,26		3.413.258,35	131.776,09
JPM INVESTMENT FUNDS EUROPE SE	EUR	2.310.179,18		2.355.878,27	45.700,09
JPM SYSTEMATIC ALPHA_C ACC EUR	EUR	1.096.603,20		1.149.926,40	53.323,20
JPM US AGGREGATE BD-C HEDGE	EUR	498.352,87		497.509,02	-843,85
DWS EURO CORPORATE BO_FC ACC E	EUR	499.626,60		663.157,55	163.530,95
PICTET GLOB EMING D&T-HD EUR	EUR	1.086.716,64		1.107.752,29	21.035,65
PICTET TOT RET-AGORA IER	EUR	644.225,52		658.741,16	14.515,64
ETF I SHARES DI SDOXX 600 DE	EUR	771.867,28		862.499,18	90.632,90
ETF I SHARES S&P 500 MONTHLY EU	EUR	1.195.556,08		1.457.423,42	261.867,34
LODH CONVERTIBLE BOND FUND	EUR	498.911,99		576.614,42	77.702,43
STANDARD LIFE GL ABS RETURN ST	EUR	1.000.192,14		969.093,30	-31.098,84
BNY MELLON ABS RET EQTY EUR TH	EUR	501.079,00		509.249,00	8.170,00
AXA WF GLOBAL INFLATION BONDS_	EUR	697.710,60		712.251,90	14.541,30
FIMCO GLOBAL INVEST. GRADE CRE	EUR	4.028.459,10		4.445.163,89	417.704,79
FIMCO GL RL RTN INST USD ACC	USD	897.486,22		826.716,93	-70.769,29
FIMCO TOTAL RETURN BOND	USD	193.189,45		326.139,34	132.949,89
FIMCO TOTAL RETURN BOND FUND H	EUR	2.092.548,26		2.184.378,19	91.829,93
FIMCO GL LDW DURATION REAL RET	EUR	1.737.599,12		1.732.370,63	-5.228,49
FIMCO UNCONSTRAINED BOND I EUR	EUR	511.829,78		567.902,28	56.072,50
CARMIGNAC SECURITE F EUR ACCR	EUR	1.111.531,24		1.142.636,04	31.104,80
M&G GLOBAL DIVIDEND-C ACC-EUR	EUR	417.285,76		656.148,52	238.862,76
M&G DYNAMIC ALLOCATION_C ACC	EUR	648.997,94		867.913,70	218.915,76
M&G OPTIMAL INCOM_C ACC HEDGE	EUR	1.426.019,37		1.895.093,24	469.073,87
HENDERSON GARTMORE UK ASB GEUR	EUR	1.280.813,48		1.338.104,84	57.291,36
ABANTE GLOBAL FUNDS SICAV	EUR	250.000,00		394.075,00	144.075,00
JANUS CAPITAL GL LIFE SCIENCES	EUR	1.248.213,57		1.360.777,92	112.564,35
JPM GLOBAL STRATEGIC BD_C ACC	EUR	832.712,52		845.164,30	12.451,78
EKANE ARCH MEDES FUND A	EUR	299.985,43		306.141,34	6.155,91
BLACKROCK GBL EUR SHORT DURATI	EUR	849.409,25		870.973,20	21.563,95
BGF EURO SHORT DURATION BOND_D	USD	721.933,69		815.560,44	93.626,75
ICS INS USD LIQUI-PREMR ACC	USD	1.146.666,35		1.067.116,07	-79.550,28
BLACKROCK STRATEGIC FIXED INCO	EUR	520.120,44		538.413,12	18.292,68
RWC FD-RWC GBL CONVTLBLS B	EUR	1.867.119,15		1.993.983,55	126.864,40
ALKEN FUND ABSOLUTE RETURN EUR	EUR	657.313,38		755.124,16	97.810,78
MUZINICH SHORT DURATION HIGH Y	EUR	665.515,84		714.305,68	48.789,84
MUZINICH ENHANCED YIELD SHORT	EUR	2.803.536,46		2.934.475,18	130.938,72
DB PLATINUM IV CROCI EURO I2C	EUR	368.374,39		629.423,34	261.048,95
ETHNA GLOBAL DEFENSIV-T	EUR	499.888,08		519.466,56	19.578,48
OLD MUTUAL GB EQY ABS RET I EU	EUR	502.161,17		487.669,29	-14.491,88
FIMCO FUNDS GIS INCOME	EUR	2.925.799,01		2.948.892,83	23.093,82
VULCAN VALUE EQUITY FD-U2 AC	EUR	1.139.568,70		1.115.855,70	-23.713,00
ETF SOURCE SDOXX EUROPE 600 OP	EUR	1.568.868,73		1.643.078,33	74.209,60
65.416.154,45					
70.581.135,11					
5.164.980,66					
68.503.361,99					
62.700,91					
74.348.349,29					
5.844.980,30					
69.422.314,94					
62.700,91					
75.198.559,95					
5.776.205,01					



OM6979378

CLASE 8.ª

PLATINO FINANCIERA, S.I.C.A.V., S.A.

PLATINO FINANCIERA, S.I.C.A.V., S.A.

ANEXO II
DEGLASE DE LA CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS
a 31 de diciembre de 2016

	Divisa	Valor real	Intereses	Valor Razonable	Plus/valores (Menos/valores)
Cartera interior					
Instrumentos de patrimonio					
A.C.C TELEFONICA	EUR	219.002,57		149.490,18	-69.512,39
		219.002,57	0,00	149.490,18	-69.512,39
Participaciones en Fondos de Inversión					
MARAL MACRO R	EUR	699.967,74		726.189,38	26.191,64
		699.967,74	0,00	726.189,38	26.191,64
Total cartera interior					
		919.000,31	0,00	875.679,56	-43.320,75
Cartera exterior					
Valores representativos de deuda					
PEPSOL INT FINANCE PERP CALL25	EUR	940.730,00	31.450,20	992.838,16	52.108,16
TELEFONICA 6 5% PERPETUAL CALL	EUR	1.002.138,42	17.999,69	1.068.748,94	66.610,52
TELECOM ITALIA 4 5% 20/06/2017	EUR	1.003.810,85	11.450,65	1.032.997,98	29.187,13
ORANGE 5% PERPETUAL CALL 01/10	EUR	543.276,00	5.676,75	527.749,52	-15.526,38
		3.489.954,27	66.607,29	3.622.334,70	132.380,43
Instrumentos de patrimonio					
A.C.C. TOTAL FINA	EUR	183.979,79		243.600,00	59.620,21
A.C.C. NOVARTIS	CHF	82.442,37		138.234,66	55.792,29
A.C.C. SANDRI	EUR	131.410,09		192.250,00	60.839,91
A.C.C. PFIZER	USD	57.327,97		154.416,66	97.088,69
A.C.C. NESTLE SPLIT JUN08	CHF	145.768,82		360.689,68	194.930,86
		600.919,04	0,00	1.069.191,00	468.271,96
Participaciones en Fondos de Inversión					
FRANKLIN TEMPLETON INV G B-ZAE	EUR	324.259,20		388.253,60	64.044,40
FRANK TEMPLETON GLOBAL TOT FD	USD	466.211,62		568.819,06	102.547,44
THREAC MEDLE FOCUS CREDIT OPFO	EUR	750.062,12		806.777,82	56.715,70
SCHRODER GAJA ESGERTON EUROPEAN	EUR	299.044,90		412.261,50	113.216,60
SCHRODER EURO CORPORATE BOND F	EUR	602.190,45		634.681,75	32.491,30
SCHRODER ASIAN TOTAL RETURN CA	EUR	158.024,12		210.471,78	12.447,66
NORDEA GL STABLE EQUITY B1 USD	USD	538.677,80		554.268,14	15.590,34
NORDEA 1 STABLE RETURN FUND	EUR	1.341.712,52		1.296.512,98	-45.199,54
NORDEA 1 STABLE RETURN	EUR	899.172,45		921.060,48	21.888,00
NORDEA US TOTAL RETURN BOND FU	EUR	3.487.272,12		3.575.034,35	87.762,23
JPM MORGAN GLOBAL GOVERNMENT FU	EUR	1.844.585,87		1.941.873,83	97.287,96
JPM A GORGATE BOND C HEDGE	EUR	4.680.436,83		4.919.766,00	33.359,17
JPM MORGAN EUROPE AB ALPHA EUR	EUR	510.140,82		482.332,55	-27.808,27
JPM MORGAN EUROPE SELECT EQUITY	EUR	1.180.953,27		1.371.823,63	190.870,36
JPM GLOBAL HIGH YIELD BOND FUN	EUR	2.732.299,13		3.206.744,50	474.485,37
JPM GLOBAL CARTAL APPRECIATIO	EUR	550.340,00		518.816,00	-31.524,00
JPM MORGAN GLOBAL CORPORATE FUN	EUR	7.199.408,77		7.815.965,26	616.556,49
JPM INCOME OPPORTUNITY C (A.C.C.)	EUR	3.840.388,25		3.965.707,45	115.319,20
JPM MORGAN MANAGED RESERVES, C A	EUR	443.636,48		448.528,06	4.891,58
JPM SYSTEMIC ALPHA, C A.C.C. EUR	EUR	1.096.933,20		1.185.811,20	88.878,00
DWS EURO CORPORATE BD, FC A.C.C. E	EUR	499.826,60		641.837,90	142.011,30
PICTET-GLBL EUR DBT-HI EUR	EUR	1.066.714,64		1.045.746,58	-20.968,06
PICTET TOT RET-AGORA IER	EUR	343.351,92		350.868,86	7.516,94
ETF I SHARES DJ STOXX 600 DE	EUR	1.277.143,66		1.347.849,00	70.505,34
ETF I SHARES SAP 500 MONTHLY EU	EUR	2.787.656,49		2.854.826,08	67.171,59
LOOH CONVERTIBLE BOND FUND	EUR	498.911,99		555.815,34	57.004,35
STANDARD LIFE GL ABS RETURN ST	EUR	1.000.192,14		950.961,14	-49.231,00
BNY MELLON ABS RET BOTY EUR TH	EUR	501.079,00		502.326,00	1.247,00
CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY IN	EUR	1.330.750,67		1.412.034,40	81.283,73
AXA WF GLOBAL INFLATION BONDS	EUR	697.712,60		705.049,20	7.336,60
PMCO GLOBAL INVEST. GRADE CRE	EUR	5.775.194,34		6.105.353,04	330.158,70
PMCO-GL RL RTN-INST USD A.C.C.	USD	393.748,73		402.150,04	8.401,31
PMCO TOTAL RETURN BOND	USD	193.188,45		343.876,92	150.688,47
PMCO TOTAL RETURN BOND FUND H	EUR	351.543,12		410.371,08	58.827,96
PMCO UNCONSTRAINED BOND I EUR	EUR	511.828,78		553.099,14	41.269,36
CARMINA C SECURITE F EUR A.C.C.R	EUR	1.111.513,24		1.138.343,24	26.830,00
M&G GLOBAL DIVIDEND C A.C.C. EUR	EUR	417.285,76		599.323,86	182.038,10
M&G DYNAMIC ALLOCATION, C A.C.C.	EUR	648.587,94		793.551,65	144.963,71
M&G OPTIMAL INCOME, C A.C.C. HEDGED	EUR	1.426.019,37		1.608.564,14	382.544,77
HENDERSON GARTMORE UK A BR EUR	EUR	600.174,58		634.258,95	34.084,37
ABANTE GLOBAL FUNDS SICAV	EUR	250.000,00		375.350,00	125.350,00
EXAMER FONDEES FUND A	EUR	299.585,43		310.003,36	10.417,93
BLACKROCK CONTINENTAL EUR FLEX	EUR	1.731.963,73		1.649.887,71	-82.076,02
BLACKROCK GBL EUR SHORT DURATI	EUR	545.439,25		665.187,75	119.748,50
BOF EURO SHORT DURATION BOND_D	USD	721.993,69		910.995,06	189.001,37
BLACKROCK STRATEGIC FIXED INCO	EUR	520.120,44		527.488,92	7.368,48
RWC FD RWC GBL CONVTL S B	EUR	1.867.119,15		1.907.000,17	39.881,02
ALKEN FUND ABSOLUTE RETURN EUR	EUR	457.236,30		469.445,45	12.209,15
MUZINCH SHORT DURATION HIGH Y	EUR	665.515,84		729.255,60	63.739,76
MUZINCH ENHANCED YIELD SHORT	EUR	2.615.215,16		2.718.896,16	103.681,00
MUZINCH SHORT DURATION HIGH Y	EUR	3.055.195,80		3.242.853,12	187.657,32
MELCHOR EUROPEAN ABS RT II	EUR	502.704,50		456.433,99	-46.270,51
DB PLATINUM N CROO EURO DC	EUR	368.374,39		526.204,35	157.829,96
MAJEDIE TORTOISE FUND Z EUR	EUR	1.322.351,09		1.317.114,88	-5.236,21
ETHNA GLOBAL DEFENSIV-T	EUR	499.898,08		506.968,92	7.070,84
PMCO FUNDS GIS INCOME	EUR	384.379,80		388.852,60	4.472,80
OAKTREE EURO HD YLD BD B EU	EUR	1.891.123,20		2.103.459,84	212.336,64
		72.646.932,82	0,00	77.377.075,58	4.730.142,76
Total cartera exterior					
		76.737.806,13	66.607,29	82.068.601,28	5.330.795,15
Saldo al 31 de diciembre de 2016					
		77.656.806,44	66.607,29	82.944.260,84	5.287.474,40

Anexo integrante de la nota 7 de la memoria de las cuentas anuales de 2017 junto con la que debe leerse



CLASE 8.ª



OM6979286

PLATINO FINANCIERA, S.I.C.A.V., S.A.

ANEXO III

**DECLARACION NEGATIVA ACERCA DE LA INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL
EN CUENTAS ANUALES**

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



D. Antonio Asensio Mosbah



D. Ingrid Asensio Mosbah



D.Manuel Jiménez Díaz Egoscozabal



CLASE 8.ª



0M6979380

PLATINO FINANCIERA, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.
INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2017

La evolución de los mercados financieros en la recta final de año, bien podría servir de resumen para el conjunto de 2017, ya que se mantuvieron las principales tendencias y las notables diferencias en los comportamientos relativos de los distintos países, sectores o segmentos. El año vino marcado por la combinación de una aceleración del crecimiento económico global pero con baja inflación y unas favorables condiciones monetarias y crediticias, lo que permitió a las empresas cotizadas mejorar sustancialmente sus resultados. La notable depreciación del USD propició que los activos financieros estadounidenses tuvieran, en moneda local, un comportamiento mucho mejor que los europeos.

El último trimestre del año se saldó con subidas medias de las acciones globales cercanas al 5%, si bien las de la Zona Euro retrocedieron levemente por la fortaleza de su divisa mientras que las británicas se dispararon un 4% tras el acuerdo sobre las condiciones de salida de la Unión Europea y las bolsas emergentes añadieron otro 7% a su espectacular subida en 2017. Así, la renta variable ha cerrado su mejor año del último lustro gracias al doble impulso del aumento de los beneficios de las compañías y de la expansión de los múltiplos a las que cotizan. No obstante, los retornos netos en EUR fueron mucho más modestos para aquellos inversores que optaron por no cubrir el riesgo cambiario y que no tuvieron una exposición relevante a las acciones de EE.UU. y de los mercados emergentes.

Desafiando un año más las expectativas de una subida fuerte de los tipos de interés, los mercados de bonos volvieron a generar retornos positivos en el ejercicio recién concluido. Los bonos gubernamentales de países desarrollados lograron cerrar el año con ganancias mínimas en Europa y algo por encima del 2% en EE.UU. La compresión de los diferenciales crediticios ayudó a los rendimientos de los bonos corporativos, en especial en el segmento de alta rentabilidad. Aun así, fueron los bonos de mercados emergentes los que, un año más, tuvieron el mejor comportamiento.

Nuestro análisis apunta a que las principales dinámicas económicas y financieras se prolonguen en 2018, sin que haya indicios significativos de un inminente final del ciclo. Sin embargo, el giro gradual de las políticas monetarias y los inevitables episodios de incertidumbre política auguran una evolución más volátil de los mercados y unos retornos más modestos que en el ejercicio que termina. En un contexto que sigue siendo favorable para los mercados y las empresas cotizadas, mantenemos la preferencia por las acciones frente a los bonos, reiterando la importancia de una adecuada diversificación por activos y mercados y del enfoque a largo plazo.

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 99.351.576 EUR, lo que supone un incremento respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 114, disminuyendo en 11 accionistas respecto al periodo anterior.



CLASE 8.ª



0M6979381

Al final del año la cartera estaba invertida aproximadamente en un 17,64% en renta variable. Alrededor de un 49,59% estaba invertido en renta fija al final del periodo. Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del año se encontraban en JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT (18,38%), PIMCO GLOBAL FUNDS (10,11%) y NORDEA (4,99%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 71,76%.

Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 57,75%.

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 1,3 % y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,6 %, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

En términos generales, en 2017 la aportación de la renta fija a la rentabilidad ha sido positiva, destacando el buen comportamiento de los bonos de bajas calidades crediticias y emergentes. En cuanto a la renta variable, todas las principales áreas geográficas se han comportado muy bien, con retornos que alcanzan el doble dígito en todas las clases de activo. Destaca sobre las demás, la renta variable emergente, que alcanza rentabilidades por encima del 30%. Cabe destacar, el fuerte movimiento que hemos visto en las principales divisas, sobretodo la devaluación del USD contra el resto de divisas. En su cruce contra el euro, el dólar se ha depreciado algo más del 14%, lastrando la rentabilidad de aquellas carteras que no tenían este riesgo divisa cubierto. En el año, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 2,16%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil. En un año en el que las bolsas han tenido un buen comportamiento, nos ha penalizado el tener una menor exposición a renta variable. Por tanto, la cartera tiene una rentabilidad menor a la de su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0,23%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0,11%.



OM6979382

CLASE 8.ª

Papel Timbrado

PLATINO FINANCIERA, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

Reunidos los administradores de Platino Financiera, S.I.C.A.V., S.A. en la sesión del Consejo de Administración que se celebra en Madrid el día 23 de marzo de 2018, y de conformidad con el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital, se adopta el acuerdo de formular las cuentas anuales y el informe de gestión adjuntos de Platino Financiera, S.I.C.A.V., S.A. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017, contenidas en un documento que será entregado a la Compañía Auditora extendidas en 5 ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	OM6979228 AL OM6979258
Segundo ejemplar	OM6979259 AL OM6979289
Tercer ejemplar	OM6979290 AL OM6979320
Cuarto ejemplar	OM6979321 AL OM6979351
Quinto ejemplar	OM6979352 AL OM6979382

Todos los Señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, firman la presente diligencia en prueba de conformidad con lo que antecede.

D. Antonio Asensio Mosbah
Presidente

D^a. Ingrid Asensio Mosbah
Vocal

D. Manuel Jiménez Díaz Egoscozabal
Vocal