

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

- Informe de auditoría
- Cuentas anuales del ejercicio 2018
- Informe de gestión del ejercicio 2018



PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.



INFORME DE AUDITORÍA

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de
PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de **PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.** (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre del 2018, 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 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2.b) 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 prestados 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 estos riesgos.

Hemos determinado que el aspecto que se describe a continuación es el aspecto más relevante de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

- *Valoración y propiedad de los títulos de la cartera de inversión*

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de **PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.**, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad, se encuentra descrita en la Nota 4 de las cuentas anuales adjuntas, y en la Nota 7.a) de dichas cuentas anuales, se encuentra detallada la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018.

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

Por encargo de los Administradores de la Sociedad, a través del contrato de gestión firmado con la Sociedad Gestor, hemos obtenido un conocimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre el registro, presentación y desglose, existencia, exactitud, corte de operaciones, propiedad e integridad, derechos y obligaciones y valoraciones de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad entre los que destacan los siguientes:

- Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de títulos

Solicitamos a las Entidades Depositarias, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias entre las respuestas enviadas por las Entidades Depositarias y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.





- Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dicha re-ejecución refleja que la diferencia en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad, no es significativa.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, 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 2018 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 **PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.**, 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, debido 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 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 vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

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

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





Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada 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 **PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.**, determinamos los que han sido de mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

UNIAUDIT OLIVER CAMPS, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. Núm. S2213

Juanjo Poo Casasayas

Inscrito en el R.O.A.C. Núm. 20740



UNIAUDIT OLIVER CAMPS,
SL

2019 Núm. 20/19/02450

96,00 EUR

IMPORT COL·LEGIAL:

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

Barcelona, 15 de marzo de 2019



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



ON4154290

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2018
e Informe de Gestión del ejercicio 2018





ON4154291

CLASE 8.ª

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.**Balance de situación al 31 de diciembre de 2018**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo corriente	9.276.366,93	10.480.424,56
Deudores	57.886,07	109.557,50
Cartera de inversiones financieras	7.286.653,44	9.370.960,61
Cartera interior	1.497.224,93	1.324.969,70
Valores representativos de deuda	1.123.467,78	740.897,15
Instrumentos de patrimonio	373.757,15	577.832,55
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	6.240,00
Cartera exterior	5.745.845,89	8.039.613,65
Valores representativos de deuda	2.462.180,42	1.775.520,97
Instrumentos de patrimonio	2.613.004,88	5.238.640,36
Instituciones de Inversión Colectiva	669.897,59	1.014.124,88
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	763,00	11.327,44
Intereses de la cartera de inversión	43.582,62	6.377,26
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1.931.827,42	999.906,45
TOTAL ACTIVO	9.276.366,93	10.480.424,56

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.





ON4154292

CLASE 8.ª

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.**Balance de situación al 31 de diciembre de 2018**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9.251.532,57	10.445.149,70
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9.251.532,57	10.445.149,70
Capital	8.812.013,92	8.641.295,50
Partícipes	-	-
Prima de emisión	618.790,68	585.212,37
Reservas	1.316.307,68	714.691,00
(Acciones propias)	(-)526.821,38	(-)99.631,83
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Resultado del ejercicio	(-)968.758,33	603.582,66
(Dividendo a cuenta)	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo corriente	24.834,36	35.274,86
Acreedores	24.834,36	23.230,86
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	12.044,00
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	9.276.366,93	10.480.424,56

CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	1.265.043,11	3.272.730,42
Compromisos por operaciones largas de derivados	1.265.043,11	3.228.730,42
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	44.000,00
Otras cuentas de orden	15.188.035,28	15.358.753,70
Capital nominal no suscrito ni en circulación	15.188.035,28	15.358.753,70
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	16.453.078,39	18.631.484,12

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.





CLASE 8.ª



ON4154293

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

	2018	2017
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	122,38
Otros gastos de explotación	(-)185.552,70	(-)142.137,50
Comisión de gestión	(-)119.653,67	(-)46.753,75
Comisión de depositario	(-)31.376,07	(-)25.502,01
Otros	(-)34.522,96	(-)69.881,74
Resultado de explotación	(-)185.552,70	(-)142.015,12
Ingresos financieros	187.206,41	143.862,32
Gastos financieros	(-)24.570,41	(-)32.293,21
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(-)124.236,43	482.401,59
Por operaciones de la cartera interior	(-)12.149,54	(-)104.649,85
Por operaciones de la cartera exterior	(-)112.086,89	594.735,44
Por operaciones con derivados	-	(-)7.684,00
Diferencias de cambio	(-)1.179,31	(-)19.020,83
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(-)820.425,89	176.744,70
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(-)73.530,53	44.689,29
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(-)556.547,03	63.019,51
Resultados por operaciones con derivados	(-)190.348,33	69.035,90
Resultado financiero	(-)783.205,63	751.694,57
Resultado antes de impuestos	(-)968.758,33	609.679,45
Impuesto sobre beneficios	-	(-)6.096,79
RESULTADO DEL EJERCICIO	(-)968.758,33	603.582,66

Las Notas 1 a 15, 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 2018.



PROFIT 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 2018
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(-)968.758,33
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	(-)968.758,33

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	8.641.295,50	585.212,37	714.691,00	(-)99.631,83	-	603.582,66	-	10.445.149,70
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al inicio del ejercicio 2018	8.641.295,50	585.212,37	714.691,00	(-)99.631,83	-	603.582,66	-	10.445.149,70
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(-)968.758,33	-	(-)968.758,33
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	603.582,66	-	-	(-)603.582,66	-	-
Operaciones con accionistas	170.718,42	33.578,31	(-)1.965,98	(-)427.189,55	-	-	-	(-)224.858,80
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	8.812.013,92	618.790,68	1.316.307,68	(-)526.821,38	-	(-)968.758,33	-	9.251.532,57



Las Notas 1 a 15, 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 2018.



ON4154294

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 603.582,66

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 603.582,66

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	7.658.540,46	209.811,04	525.380,80	(-1.336.489,45)	-	192.861,59	-	7.250.104,44
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al inicio del ejercicio 2017	7.658.540,46	209.811,04	525.380,80	(-1.336.489,45)	-	192.861,59	-	7.250.104,44
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	603.582,66	-	603.582,66
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	192.861,59	-	-	(-)192.861,59	-	-
Operaciones con accionistas	982.755,04	375.401,33	(-)3.551,39	1.236.857,62	-	-	-	2.591.462,60
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	8.641.295,50	585.212,37	714.891,00	(-)99.631,83	-	603.582,66	-	10.445.149,70



CLASE 8.ª



ON4154295





CLASE 8.ª



ON4154296

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Barcelona el 14 de mayo de 1998. Tiene su domicilio social en la calle Juan Ignacio Luca de Tena 11, código postal 28027 de 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 23 de febrero de 2005 con el número 3.079, 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 Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Banco Santander, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Santander Securities Services, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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:

- 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.).





CLASE 8.ª



ON4154297

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, 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.





CLASE 8.ª



ON4154298

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En fecha 3 de abril de 2018, se ha firmado un anexo al contrato firmado el 3 de abril de 2014 con la Entidad Gestora, que modifica el % de comisión de la gestora del 0,55% aplicado en 2017, hasta un 1,35%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2018 y 2017 la comisión de depositaría ha sido del 0,30%.

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



ON4154299

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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 2018 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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.





CLASE 8.^a

0,03 EUROS



ON4154300

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas por no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2018 y 2017.

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



ON4154301

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2018, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2017, es la siguiente:

	2018	2017
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>(-)968.758,33</u>	<u>603.582,66</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	60.358,27
Reserva voluntaria	-	543.224,39
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>(-)968.758,33</u>	<u>-</u>
	<u>(-)968.758,33</u>	<u>603.582,66</u>

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.

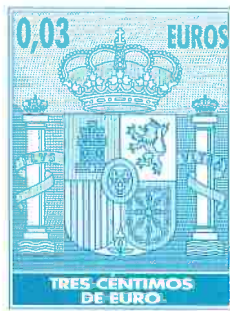
b) Principio del devengo

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



ON4154302

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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





CLASE 8.^a



ON4154303

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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

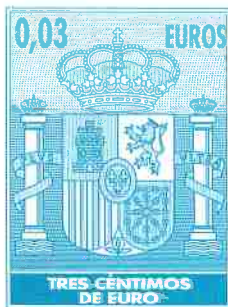
- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo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

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.





CLASE 8.^a



ON4154304

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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.





Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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

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

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



ON4154306

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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



ON4154307

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Operaciones pendientes de liquidar	545,30	620,28
Depósitos de garantía	22.061,60	75.001,74
Administraciones Públicas deudoras	33.183,60	33.750,05
Otros	2.095,57	185,43
	57.886,07	109.557,50





ON4154308

CLASE 8.^a**PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018**

(Expresada en euros)

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2018 recoge un importe de 22.061,60 euros (75.001,74 euros al 31 de diciembre de 2017) depositados en concepto de garantía en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

"Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	18.762,84	20.583,07
Saldos pendientes de devolución del impuesto sobre sociedades del ejercicio	14.420,76	13.166,98
	33.183,60	33.750,05

"Deudores - Otros" recoge el saldo pendiente de cobro correspondiente a las retenciones en origen de la Renta Variable.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	175,00	6.150,70
Otros	24.659,36	17.080,16
	24.834,36	23.230,86

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Otras retenciones	175,00	53,91
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	6.096,79
	175,00	6.150,70



ON4154309

CLASE 8.^a**PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018**

(Expresada en euros)

"Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2018 y 2017, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral respectivamente, así como los honorarios de auditoría.

7. Cartera de inversiones financieras

- a) El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

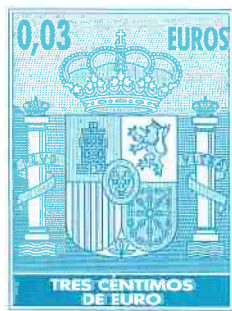
	2018	2017
Cartera interior	1.497.224,93	1.324.969,70
Valores representativos de deuda	1.123.467,78	740.897,15
Instrumentos de patrimonio	373.757,15	577.832,55
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	6.240,00
Cartera exterior	5.745.845,89	8.039.613,65
Valores representativos de deuda	2.462.180,42	1.775.520,97
Instrumentos de patrimonio	2.613.004,88	5.238.640,36
Instituciones de Inversión Colectiva	669.897,59	1.014.124,88
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	763,00	11.327,44
Intereses de la cartera de inversión	43.582,62	6.377,26
	7.286.653,44	9.370.960,61

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 2018. 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 2017.





CLASE 8.ª



ON4154310

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Santander Securities Services, S.A.

Según el artículo 51.1 del Real Decreto 1082/2012, la inversión en activos e instrumentos financieros emitidos o avalados por un mismo emisor, las posiciones frente a él en productos derivados y los depósitos que la IIC tenga en dicha entidad, no podrá superar el 20% del patrimonio de la IIC. A 31 de diciembre de 2018 la sociedad mantenía una posición que superaba este límite en un 1,654%. Con fecha 22 de enero de 2018, dicho incumplimiento ya había sido subsanado.

- b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda, es el siguiente:

Vencimiento	2018	2017
Inferior a 1 año	201.116,13	316.560,92
Comprendido entre 1 y 2 años	686.427,80	942.396,27
Comprendido entre 2 y 3 años	-	531.291,22
Comprendido entre 3 y 4 años	483.009,69	-
Comprendido entre 4 y 5 años	717.933,80	204.008,47
Superior a 5 años	1.497.160,78	522.161,24
	3.585.648,20	2.516.418,12

Atendiendo a la divisa en que están denominados los activos que integran la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, sin tener en cuenta los intereses de la cartera, se obtiene la siguiente composición:

	2018							Total
	Euro	GBP	CHF	DKK	HKD	NOK	USD	
Valores representativos de deuda	3.412.092,12	-	-	-	-	-	173.556,08	3.585.648,20
Instrumentos de patrimonio	764.121,30	101.004,75	209.689,05	99.722,02	141.293,38	76.159,32	1.594.772,21	2.986.762,03
Instituciones de Inversión Colectiva	669.897,59	-	-	-	-	-	-	669.897,59
Derivados	-	-	-	-	-	-	763,00	763,00
Total	4.846.111,01	101.004,75	209.689,05	99.722,02	141.293,38	76.159,32	1.769.091,29	7.243.070,82





CLASE 8.ª



ON4154311

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

	2017								Total
	Euro	GBP	CHF	DKK	HKD	NOK	SEK	USD	
Valores representativos de deuda	2.516.418,12	-	-	-	-	-	-	-	2.516.418,12
Instrumentos de patrimonio	2.553.400,41	180.791,88	463.012,18	89.846,70	234.702,88	87.503,00	100.335,19	2.106.880,67	5.816.472,91
Instituciones de Inversión Colectiva	461.004,32	-	-	-	-	-	-	553.120,56	1.014.124,88
Derivados	6.240,00	-	-	-	-	-	-	11.327,44	17.567,44
Total	5.537.062,85	180.791,88	463.012,18	89.846,70	234.702,88	87.503,00	100.335,19	2.671.328,67	9.364.583,35

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario		
Santander Securities Services S.A., euros	1.821.046,10	900.251,41
Santander Securities Services S.A., divisas	66.304,01	43.968,29
Otras cuentas de tesorería		
Banco Santander, divisas	44.477,31	55.686,75
	1.931.827,42	999.906,45

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2018 y 2017 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.



CLASE 8.^a

ON4154312

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018**
(Expresada en euros)**a) Capital Social**

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2017	Operaciones con acciones	Otros	2018
Capital inicial	2.400.004,92	-	-	2.400.004,92
Capital estatutario emitido	6.241.290,58	170.718,42	-	6.412.009,00
	8.641.295,50	170.718,42	-	8.812.013,92

	2016	Operaciones con acciones	Otros	2017
Capital inicial	2.400.004,92	-	-	2.400.004,92
Capital estatutario emitido	5.258.535,54	982.755,04	-	6.241.290,58
	7.658.540,46	982.755,04	-	8.641.295,50

El capital social inicial está representado por 306.906 acciones de 7,82 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 15 de enero de 2007 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.049,20 euros representado por 3.069.060 acciones de 7,82 euros nominales cada una.

b) Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores

El movimiento de las reservas y de los resultados de ejercicios anteriores durante los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2017	Distribución resultados de 2017	Otros	2018
Reserva legal	250.758,28	60.358,27	-	311.116,55
Reserva voluntaria	463.932,72	543.224,39	(-)1.965,98	1.005.191,13
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-
	714.691,00	603.582,66	(-)1.965,98	1.316.307,68





CLASE 8.ª



ON4154313

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

	2016	Distribución resultados de 2016	Otros	2017
Reserva legal	231.472,12	19.286,16	-	250.758,28
Reserva voluntaria	293.908,68	173.575,43	(-)3.551,39	463.932,72
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-
	525.380,80	192.861,59	(-)3.551,39	714.691,00

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

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2018 y 2017, ha sido el siguiente:

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	99.631,83	1.336.489,45
Entradas	1.377.177,12	674.768,57
Salidas	(-)949.987,57	(-)1.911.626,19
Saldo al 31 de diciembre	526.821,38	99.631,83

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad mantenía 59.460 y 10.435 acciones propias en cartera, respectivamente.

Tal y como se ha expuesto en la Nota 4.j) de esta memoria, 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 inicial podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.





CLASE 8.ª



ON4154314

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2018	2017
Patrimonio atribuido a accionistas	9.251.532,57	10.445.149,70
Número de acciones en circulación	1.067.396	1.094.590
Valor teórico por acción	8,67	9,54
Número de accionistas	168	172

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, ningún accionista poseía un porcentaje de participación superior al 20% del capital en circulación, considerado participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

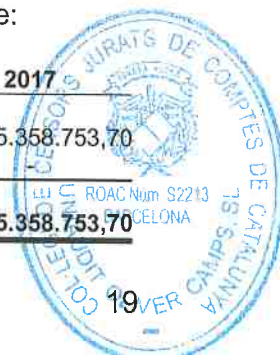
10. Cuentas de compromiso

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 2018 y 2017, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Capital nominal no suscrito ni en circulación	15.188.035,28	15.358.753,70
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
	15.188.035,28	15.358.753,70





CLASE 8.^a



ON4154315

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, 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 2018 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.

Aunque finalmente no fue aprobado por el Congreso de los Diputados en su sesión del 13 de febrero de 2019, la disposición final decimosexta del Proyecto de Ley de Presupuestos Generales del Estado para el año 2019, pretendía la modificación de la Disposición adicional tercera de la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, señalando que la Administración tributaria podrá comprobar, a los exclusivos efectos de la aplicación del tipo de gravamen establecido en la letra a) del apartado 4 del artículo 29 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, que el número de accionistas requerido a las sociedades de inversión de capital variable reguladas por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, sea, como mínimo, el previsto en su artículo 9.4

No existen diferencias 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



ON4154316

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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 periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2018 y 2017 es inferior a 60 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

14. Otra información

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

Adicionalmente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican los saldos que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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 Uniaudit Oliver Camps, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a 3,9 y 3,8 miles de euros (IVA incluido), respectivamente.





CLASE 8.^a



ON4154317

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

Las Juntas generales de 22 junio de 2018 y del 27 de junio de 2017, acordaron remunerar al Consejo de Administración en una cantidad fija anual de 20.000.- euros y 50.000.- euros, respectivamente.

Por otra parte a 31 de diciembre de 2018, no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2018, se compone de:

Personas físicas	
- Hombres	1
- Mujeres	2
Entidades Jurídicas	1
	4

Al cierre del ejercicio, los Administradores de la Sociedad, 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 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.





CLASE 8.ª



ON4154318

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

15. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos de especial relevancia dignos de mención.



PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a



ON4154319

Cartera Interior		Divisa	Valoración inicial	Intereses	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada								
DIA 0.875 06/04/23 CALL (EUR)		EUR	268.346,32	7.140,73	-	227.412,41	(-)40.933,91	XS1589970968
GRIFOLS SA 3.20 01/05/25 CALL (EUR)		EUR	303.481,75	1.252,88	-	295.991,25	(-)7.490,50	XS1598757760
AMADEUS IT GROUP FRN 3M 18/03/22		EUR	297.549,09	16,22	-	297.511,63	(-)37,46	XS1878190757
EL CORTE INGLES 3.00 15/03/24 (EUR) CALL		EUR	304.366,21	1.970,59	-	302.552,49	(-)1.813,72	XS1886543476
TOTALES Renta fija privada cotizada			1.173.743,37	10.380,42	-	1.123.467,78	(-)50.275,59	
Acciones y participaciones Directiva								
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI (EUR)		EUR	32.654,59	-	-	33.451,65	797,06	ES0157261019
GRIFOLS SA B		EUR	99.817,74	-	-	86.026,20	(-)13.791,54	ES0171996095
TELEFONICA SA (MADRID)		EUR	99.925,42	-	-	93.205,30	(-)6.720,12	ES0178430E18
BANCO SANTANDER (MADRID)		EUR	77.189,07	-	-	71.514,00	(-)5.675,07	ES0113900J37
CELLNEX TELECOM SAU		EUR	94.291,06	-	-	89.560,00	(-)4.731,06	ES0105066007
TOTALES Acciones y participaciones Directiva			403.877,88	-	-	373.757,15	(-)30.120,73	
DERIVADOS (Márgenes a liquidar)			-	-	-	-	-	
TOTAL Cartera Interior			1.577.621,25	10.380,42	-	1.497.224,93	(-)80.396,32	



PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

CCTS EU FRN 6M 15/11/19 (EUR)	EUR	205.586,73	246,23	-	201.116,13	(-14.470,60	IT00050009839
US TREASURY N/B 2.25 31/03/20 (USD)	USD	174.656,49	1.140,46	(-1.430,27	173.556,08	329,86	US9128284C19
CASINO GUICHARD 4.561 25/01/23 (EUR)	EUR	324.560,10	9.044,99	-	284.489,44	(-40.070,66	FR0011400571
ORANO SA 3.25 04/09/20 (EUR)	EUR	293.426,87	6.708,36	-	299.520,47	6.093,60	FR0011560986
RCI BANQUE SA FRN 3M 04/11/24 (EUR)	EUR	277.783,30	121,80	-	277.942,27	158,97	FR0013292687
TELEFONICA EUROPE 5.875 03/49 CALL 03/24	EUR	328.309,15	13.327,40	-	320.063,75	(-8.245,40	XS1050461034
ARCELORMITTAL 2.875 06/07/20 (EUR)	EUR	210.565,07	(-3.167,89	-	213.351,25	2.786,18	XS1084568762
PETROLEOS MEXICANOS 1.875 21/04/22 (EUR)	EUR	189.348,26	6.451,65	-	185.498,06	(-3.850,20	XS1172947902
ALTICE FINANCING SA 5.25 15/02/23 (EUR)	EUR	213.784,19	(-1.143,83	-	206.031,95	(-7.752,24	XS1181246775
VOLKSWAGEN INTL FIN NV FRN 3M 16/11/24	EUR	300.456,92	473,03	-	300.611,02	154,10	XS1910947941

TOTALES Renta fija privada cotizada

2.518.477,08 33.202,20 (-1.430,27 2.462.180,42 (-154.866,39

Acciones y participaciones Directiva

TULLOW OIL (LONDON) GBP	GBP	100.472,70	-	(-1619,94	79.735,32	(-20.117,44	GB0001500809
CONSOL ENERGY INC	USD	16,74	-	1,27	27,65	9,64	US20854L1089
NEXTERA ENERGY INC.	USD	76.696,99	-	(-201,77	75.785,52	(-709,70	US65339F1012
EVRY AS	NOK	75.888,52	-	(-3.909,40	76.159,32	4.180,20	NO0010019649
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	77.770,07	-	(-3.213,26	107.329,68	32.772,87	US8835561023
DANAHER	USD	61.675,11	-	6.795,75	107.904,77	39.433,91	US2358511028
TPI COMPOSITES INC	USD	80.352,18	-	1.273,05	85.735,04	4.109,81	US87266J1043
RENAULT (PARIS)	EUR	89.573,02	-	-	81.825,00	(-7.748,02	FR0000131906
NOVO NORDISK B	DKK	97.380,94	-	(-331,39	99.722,02	2.672,48	DK0060534915
STRAUMANN HOLDING AG	CHF	101.620,72	-	2.563,83	101.570,77	(-2.613,78	CH0012280076
TELEFLEX INC	USD	83.879,08	-	5.315,67	132.982,79	43.788,04	US8793691069
ROCHE HOLDING G (SUIZA)	CHF	110.195,14	-	1.356,10	108.118,28	(-3.432,96	CH0012032048
NIKE B	USD	112.792,17	-	7.156,29	129.300,16	9.351,70	US6541061031
IQIYI INC. ADR (USD)	USD	45.844,35	-	777,67	25.933,28	(-20.688,74	US46267X1081
BAIDU INC-SPON ADR	USD	97.112,84	-	(-1.122,82	82.979,52	(-13.010,50	US0567521085
AIA GROUP LTD	USD	50.798,07	-	1.020,60	50.097,45	(-1.721,22	HK0000069689
MUNICH RE (XETRA)	HKD	100.767,51	-	-	106.708,00	5.940,49	DE0008430026
BERKSHIRE HATHAWAY	EUR	215.872,54	-	9.648,25	240.360,70	14.839,91	US0846707026



CLASE 8.^a



ON4154320



PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AROUNDTOWN SA (XETRA)	EUR	53.854,10	-	-	73.911,14	20.057,04	LU1673108939
MICROSOFT	USD	184.286,94	-	7.868,44	221.422,60	29.267,22	US5949181045
GYM GROUP PLC/THE	GBP	24.759,87	-	(-)229,22	21.269,43	(-)3.261,22	GB00BZBX0P70
HCA HEALTHCARE INC (USD)	USD	101.444,70	-	(-)658,81	86.816,32	(-)13.969,57	US40412C1018
QUOTIENT LTD (USD) NASDAQ	USD	35.425,91	-	328,02	26.683,20	(-)9.070,73	JE00BLG2ZQ72
CHINA LITERATURE INC	HKD	6,04	-	0,16	4,05	(-)2,15	KYG2121R1039
ALPHABET INC - A	USD	155.535,31	-	9.851,15	164.016,92	(-)1.369,54	US02079K3059
TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	99.463,14	-	5.543,49	91.191,88	(-)13.814,75	KYG875721634
SALESFORCE.COM INC	USD	80.359,31	-	(-)344,84	107.494,06	27.479,59	US79466L3024
TECHNOGYM SPA	EUR	43.430,68	-	-	37.440,00	(-)5.990,68	IT0005162406
NN GROUP NV	EUR	101.331,42	-	-	90.480,00	(-)10.851,42	NL0010773842
GROUPAMA ENTREPRISES- I	EUR	339.339,91	-	-	339.140,39	(-)199,52	FR0010213355
BLACKROCK STR FD- EUR AB- I2E	EUR	323.341,70	-	-	330.757,20	7.415,50	LU0776931064
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3.121.287,72	-	48.868,29	3.282.902,47	112.746,46	
DERIVADOS (Márgenes a liquidar)		-	-	-	763,00	763,00	
TOTAL Cartera Exterior		5.639.764,80	43.582,62	47.438,02	5.745.845,89	58.643,07	



CLASE 8.ª



ON4154321



PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	1.265.043,11	1.255.952,50	18/03/2019
TOTALES Futuros comprados		1.265.043,11	1.255.952,50	
TOTALES Derivados		1.265.043,11	1.255.952,50	



CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS



ON4154322



PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

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



ON4154323

Cartera Interior

Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SUB. 5.00 14/11/23 (EUR)	EUR	312.792,91	1.972,60	311.897,15	(-)895,75	XS0989061345
B. ESTADO 4.30 31/10/19	EUR	429.000,00	(-)35,25	429.000,00	-	ES00000012106
TOTALES Renta fija privada cotizada		741.792,90	1.937,35	740.897,15	(-)895,75	
Acciones y participaciones Directiva						
ARCELORMITTAL (BOLSA MADRID)	EUR	104.612,83	-	108.380,00	3.767,17	LU1598757687
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	72.178,65	-	87.156,00	14.977,35	ES0105630315
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI (EUR)	EUR	32.654,59	-	30.001,05	(-)2.653,54	ES0157261019
BANCO SANTANDER (MADRID)	EUR	207.775,00	-	197.244,00	(-)10.531,00	ES0113900J37
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	135.393,75	-	144.264,00	8.870,25	ES0109067019
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	9.080,73	-	10.787,50	1.706,77	ES0105130001
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		561.695,55	-	577.832,55	16.137,00	

DERIVADOS (Márgenes a liquidar)

TOTAL Cartera Interior		1.303.488,46	1.937,35	1.324.969,70	21.481,24	
-------------------------------	--	---------------------	-----------------	---------------------	------------------	--



PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

		Divisa	Valoración inicial	Intereses	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior								
Renta fija privada cotizada								
	EUR	205.586,73	241,53	-	204.846,08	(-)740,65	IT0005009839	
	EUR	293.426,87	5.021,81	-	314.887,88	21.461,01	FR0011560986	
	EUR	210.565,07	(-)174,51	-	216.403,34	5.838,27	XS1084568762	
	EUR	189.348,26	4.520,69	-	204.008,47	14.660,21	XS1172947902	
	EUR	213.784,19	1.054,18	-	210.264,08	(-)3.520,11	XS1181246775	
	EUR	315.957,39	(-)9.777,15	-	316.560,92	603,53	XS0863116231	
	EUR	306.108,13	3.553,36	-	308.550,20	2.442,07	XS0995045951	
		1.734.776,64	4.439,91	-	1.775.520,97	40.744,33		
TOTALES Renta fija privada cotizada								
Acciones y participaciones Directiva								
	GBP	10.146,82	-	45,30	10.807,76	615,65	GB0001500809	
	USD	10.596,88	-	(-)245,97	10.966,79	615,88	US12653C1080	
	EUR	9.495,20	-	-	8.154,90	(-)1.340,30	DE000ENAG999	
	EUR	52.518,78	-	-	62.916,00	10.397,22	NL0010801007	
	USD	46.971,61	-	(-)236,03	52.560,15	5.824,57	US00773T1016	
	EUR	19.952,83	-	0,00	17.200,00	(-)2.752,83	FR0012819381	
	GBP	56.273,56	-	(-)764,75	58.235,62	2.726,82	GB0000566504	
	NOK	49.831,91	-	(-)2.470,61	52.832,00	5.470,70	NO0010019649	
	USD	92.994,15	-	(-)1.981,44	94.437,62	3.424,91	US0378331005	
	USD	77.770,07	-	(-)6.556,35	86.983,08	15.769,35	US8835561023	
	EUR	52.532,15	-	-	59.775,00	7.242,85	FR0000121261	
	EUR	55.523,25	-	-	63.350,00	7.826,75	IT0005252728	
	EUR	53.649,87	-	-	71.980,00	18.330,13	DE000KGX8881	
	USD	61.675,11	-	3.725,56	92.771,73	27.371,07	US2358511028	
	USD	70.650,68	-	(-)5.714,74	97.278,56	32.342,61	US4523081093	
	USD	79.483,18	-	(-)5.216,25	94.400,89	20.133,96	CA5592224011	
	USD	80.352,18	-	(-)2.386,98	68.164,54	(-)9.800,67	US87266J1043	
	SEK	24.838,87	-	224,26	25.073,12	9,99	SE0000103699	
	CHF	51.416,00	-	(-)3.805,91	57.492,58	9.882,49	CH0024638196	
	USD	116.645,47	-	(-)7.417,05	141.334,80	32.106,38	US8545021011	



CLASE 8.ª



ON4154324

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

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

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ELECTROLUX- B (SEK)	SEK	84.915,51	-	(-)1.221,47	75.262,07	(-)8.431,97	SE0000103814
PORSCHE AG-PFD	EUR	9.972,12	-	-	11.513,70	1.541,58	DE000PAH0038
BMW	EUR	134.174,86	-	-	138.928,00	4.753,14	DE0005190003
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	69.025,72	-	-	116.010,00	46.984,28	IT0005252207
L OREAL	EUR	89.123,99	-	-	92.475,00	3.351,01	FR0000120321
NOVO NORDISK B	DKK	76.573,91	-	(-)56,98	89.846,70	13.329,77	DK0060534915
STRAUMANN HOLDING AG	CHF	81.307,86	-	(-)1.850,65	88.238,16	8.780,95	CH0012280076
TELEFLEX INC	EUR	53.008,01	-	1.826,55	93.258,98	38.424,42	US8793691069
UMP HEALTHCARE HOLDINGS LTD	HKD	6,04	-	(-)0,10	0,18	(-)5,75	KYG9320W1069
SHENZHO INTERNATIONAL GROUP (HKD)	HKD	30.135,37	-	(-)1.423,51	39.766,80	11.054,94	KYG8087W1015
WOLTERS KLUWER	EUR	91.008,58	-	-	95.656,00	4.647,42	NL0000395903
RELX NV	EUR	62.634,26	-	-	95.825,00	33.190,74	NL0006144495
INFORMA PLC (GBP)	GBP	86.881,04	-	644,56	86.098,50	(-)1.427,10	GB00BMJ6DW54
GROUPE CRIT	EUR	31.463,85	-	-	39.301,20	7.837,35	FR0000036675
ALTEN SA	EUR	77.113,28	-	-	69.610,00	(-)7.503,28	FR0000071946
CAPGEMINI SA	EUR	93.200,58	-	-	89.001,00	(-)4.199,58	FR0000125338
DASSAULT SYSTEM	EUR	73.072,12	-	-	88.590,00	15.517,88	FR0000130650
CANCOM SE	EUR	68.144,31	-	-	90.220,00	22.075,69	DE0005419105
SOITEC (PARIS)	EUR	7.137,14	-	-	10.403,75	3.266,61	FR0013227113
OPEN TEXT CORP (USD)	CAD	10.007,24	-	(-)77,49	10.992,53	1.062,78	CA6837151068
VA-Q-TEC AG	EUR	29.240,74	-	-	27.502,50	(-)1.738,24	DE0006636681
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	40.830,86	-	(-)3.477,99	34.671,00	(-)2.681,87	NO0010073489
BALL	USD	40.017,16	-	5.886,02	63.050,53	17.147,35	US0584981064
HORNBAACH-BAUMARKT	EUR	9.150,03	-	-	9.280,50	130,47	DE0006084403
ALIBABA GROUP HLDG LTD	USD	72.605,81	-	(-)2.212,08	64.627,63	(-)5.766,11	US01609W1027
DRILLISCH AG	EUR	76.434,90	-	-	89.479,00	13.044,10	DE0005545503
STEF S.A	EUR	67.370,62	-	-	75.536,00	8.165,38	FR0000064271
EURONAV SA	EUR	9.023,79	-	-	9.220,80	197,01	BE0003816338
TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	101.210,19	-	(-)1.402,03	100.697,61	889,45	MHY8564M1057
J P MORGAN CHASE	USD	143.113,84	-	(-)8.216,66	164.780,10	29.882,92	US46625H1005
MASTERCARD INC-CL A (USD)	USD	95.574,03	-	(-)5.434,23	126.067,74	35.927,94	US57636Q1040
BLACKROCK INC	USD	126.842,44	-	(-)6.201,71	158.311,55	37.670,83	US09247X1019
ALIA GROUP LTD	HKD	50.798,07	-	(-)1.206,17	49.161,71	(-)430,19	HK0000069689
MUNICH RE (XETRA)	EUR	71.692,93	-	-	72.300,00	607,07	DE0008430026
AGN PLC (N.YORK) USD	USD	70.523,50	-	(-)5.704,45	78.126,02	13.306,97	GB00B5BTOK07



CLASE 8.ª



ON4154325



(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N4154326

Divisa	Valoración inicial	Intereses	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
USD	167.720,45	-	(-1.849,79	173.352,31	7.481,65	US0846707026
EUR	52.225,04	-	-	64.400,00	12.174,96	LU1673108939
USD	123.869,28	-	(-2.112,56	121.118,65	(-638,07	US5949181045
EUR	50.097,90	-	-	59.960,00	9.862,10	LU1066226637
EUR	81.745,87	-	-	92.060,00	10.314,13	FR0012435121
EUR	126.852,37	-	-	140.368,00	13.515,63	FR0000039299
EUR	31.112,81	-	-	22.372,00	(-8.740,81	DE000A2DAM03
CHF	33.729,34	-	(-2.240,90	68.693,76	37.205,32	CH0024590272
CHF	93.045,85	-	(-231,36	99.067,68	6.253,19	CH0043238366
HKD	49.254,24	-	(-1.169,51	58.971,39	10.886,65	CNE100001M79
EUR	74.785,48	-	-	76.608,00	1.822,52	DE0005437305
CHF	73.929,05	-	(-5.580,13	149.520,00	81.171,08	CH0012453913
GBP	24.510,00	-	(-311,89	25.650,00	1.451,89	GB00BYZFZ918
USD	54.725,80	-	(-2.918,51	38.113,50	(-13.693,78	US16953Q1058
USD	79.784,04	-	(-3.934,16	96.511,45	20.661,58	US02079K3059
HKD	71.804,98	-	67,23	86.802,80	14.930,59	KYG875721634
USD	49.566,64	-	(-3.899,41	51.088,42	5.421,19	US79466L3024
USD	29.231,03	-	(-3.099,74	27.885,50	1.754,20	US1295001044
EUR	15.987,31	-	-	15.571,50	(-415,81	FR0000060329
EUR	143.198,84	-	-	142.296,00	(-902,84	DE0006289309
USD	286.821,75	-	(-32.649,28	320.658,17	66.485,70	FR0010312124
USD	221.875,06	-	(-8.909,03	232.462,40	19.496,36	US81369Y6059
EUR	320.805,79	-	-	318.708,32	(-2.097,47	LU0414666189
TOTALES Acciones y participaciones		-	(-131.768,39	6.252.765,24	821.201,44	
Directiva						
DERIVADOS (Márgenes a liquidar)		-	-	11.327,44	11.327,44	
TOTAL Cartera Exterior		7.298.108,83	4.439,91	(-131.768,39	8.039.613,65	873.273,21

DERIVADOS (Márgenes a liquidar)

TOTAL Cartera Exterior



PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro SUBYACENTE EUR USD 125000	USD	2.016.730,42	2.011.536,79	19/03/2018
TOTALES Futuros comprados		2.016.730,42	2.011.536,79	
Opciones compradas				
Opción IBEX 35 COMPOSITE INDEX 1	EUR	624.000,00	6.240,00	16/03/2018
Opción IBEX 35 COMPOSITE INDEX 1	EUR	588.000,00	12.000,00	16/03/2018
Opción IBEX 35 COMPOSITE INDEX 1	EUR	44.000,00	44,00	16/03/2018
TOTALES Opciones compradas		1.256.000,00	18.284,00	
TOTALES Derivados		3.272.730,42	2.029.820,79	



CLASE 8.^a



ON4154327





CLASE 8.ª



ON4154328

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

A pesar de que 2018 no ha sido un año nada favorable para la mayor parte de los activos financieros, el grueso de las variables fundamentales han tenido sin embargo, un comportamiento favorable. El panorama macro se vislumbra con crecimientos de la economía global algo más moderados, pero en el entorno del +3,8%. Y la micro con beneficios en las compañías que aumentarán previsiblemente más de un 15%.

Sin embargo, los comportamientos de los mercados no han estado en sintonía con estos fundamentales de crecimiento esperados. Los inversores de renta fija han visto caer el precio de sus inversiones más de un 3,4% mientras que los índices globales de renta variable cerraron el año con caídas de más del 10%.

Y es que, tras un comienzo de año un tanto errático en el que vimos meses de subidas seguidos de meses de correcciones y con un mes de julio paradójicamente positivo, el último trimestre ha sido muy negativo para la mayor parte de las bolsas y es lo que ha provocado caídas generalizadas de los índices. En Europa, la retrocesión media es del 14%, que no habíamos visto desde el año 2011. La peor parte se la ha llevado la bolsa alemana que termina con -18%, mientras que el Ibex cerró próximo al -15%. En Estados Unidos, la corrección ha sido más moderada en el entorno del -6% y todo provocado por la corrección del mes de diciembre. En lo que a los emergentes se refiere, tras un extraordinario año 2017, terminaron de media con caídas por encima del 16% resultando ser las caídas más abultadas las de correspondientes a la zona asiática.

En lo que a la renta fija se refiere, hay que buscar nichos de mercado muy concretos para no encontrarnos con pérdidas significativas. En Europa, las turbulencias desatadas por los polémicos programas presupuestarios italianos han tumbado los de casi todos los países y precios, precipitando correcciones muy significativas en casi todos los mercados. Alemania cae un 3,3%, Francia retrocede un 4,1% y España, pese a los rifirrafes políticos, también cede algo más de un 3%. Lógicamente, Italia se lleva la peor parte y cierra con caídas de más del 6%. En Estados Unidos, las subidas de tipos de la Reserva Federal no han impedido que los tramos cortos registren moderadas subidas, mientras que los tramos más largos han terminado con caídas parecidas a las del resto de los mercados. Ni el High Yield ni los emergentes han conseguido terminar bien, a pesar de la apreciación de la divisa.





CLASE 8.^a



ON4154329

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Para 2019, nuestro escenario principal contempla un crecimiento económico mundial del 3,5% con algo de mayor desaceleración en las economías desarrolladas (principalmente EE.UU. y Europa), que se compensa con estabilidad en países emergentes; un mix de políticas económicas con un sesgo todavía acomodaticio, con tipos de interés a nivel global que siguen siendo lo suficientemente bajos para incentivar la inversión respecto al ahorro y políticas fiscales pro crecimiento en las principales economías (EE.UU. y China) y expectativas de crecimiento de beneficios para 2019 de las empresas mundiales del 9%, con mantenimiento de políticas generosas de remuneración al accionista.

Este planteamiento no está libre de riesgos. El primero de ellos es inherente al ciclo. En concreto, tiene que ver con las presiones al alza que muestran no ya los precios, sino los salarios en Estados Unidos, debido al muy reducido nivel en el que se encuentra la tasa de paro, en casi mínimos de 50 años. En segundo lugar tenemos el paquete de medidas proteccionistas que se han puesto en marcha en 2018 y que se extenderían durante 2019: en primer lugar, por el "Brexit" del Reino Unido, y, en segundo lugar, por la subida de tarifas comerciales que ha empezado a aplicar EE.UU. al resto del mundo, sobre todo a China. El tercero de los riesgos para nuestro escenario central tiene que ver con factores geopolíticos, preocupándonos especialmente el caso de Italia en la zona Euro. Aunque no creemos que esta situación termine desencadenando una crisis como la que tuvo lugar en 2010-2012 con los periféricos, lo cierto es que el aumento en la prima de riesgo italiana supone ya una amenaza clara a la baja en el crecimiento para, al menos, su propia economía.

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, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.





CLASE 8.^a



ON4154330

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2018

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2018, 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 2018, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2018, 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 2018.

Acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido expuestos en la memoria.



PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. en fecha 14 de marzo de 2019, 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 2018, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

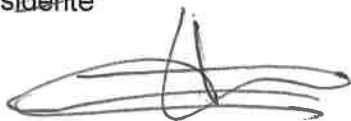
- a) Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2018.

Ejemplar	Documento	Numeración folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	De 0N4154290 a 0N4154327 De 0N4154328 a 0N4154330
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	De 0N4154331 a 0N4154368 De 0N4154369 a 0N4154371
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	De 0N4154372 a 0N4154409 De 0N4154410 a 0N4154412

FIRMANTES:



Dña. Pilar Padró Jové
Presidente



Don Llorenç Perarnau Costa
Consejero



Dña. Camelia Duran Muñoz
Consejero



Landmark Consulting, S.L. representada
por Don Llorenç Perarnau Flores
Consejero

