

Sinfonía Capital, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de Sinfonía Capital, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Sinfonía Capital, S.I.C.A.V., S.A., (la Sociedad), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 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 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras de la Sociedad se encuentra descrita en la Nota 4 de la memoria adjunta y en la Nota 7 de la memoria de la Sociedad se detalla la Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018.

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

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras de la Sociedad.

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

Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades Depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados y de las participaciones en otros vehículos de inversión que se encuentran en la cartera de inversiones financieras 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.

Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 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 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 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:

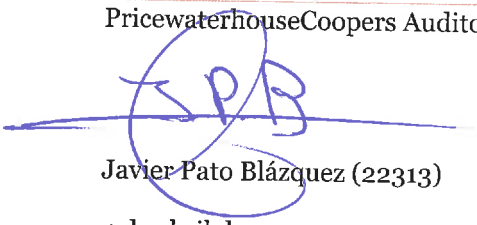
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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 los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Javier Pato Blázquez (22313)

4 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/08505

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



OM9837141

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 845 865,58	3 228 188,58
Deudores	31 687,19	22 559,75
Cartera de inversiones financieras	2 625 160,14	2 586 801,47
Cartera interior	387 156,30	489 510,30
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	197 049,30	225 251,06
Instituciones de Inversión Colectiva	190 107,00	264 259,24
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 226 352,69	2 086 154,39
Valores representativos de deuda	378 140,26	404 562,49
Instrumentos de patrimonio	581 642,34	814 887,00
Instituciones de Inversión Colectiva	1 247 005,25	864 664,08
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	19 564,84	2 040,82
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	11 651,15	11 136,78
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	189 018,25	618 827,36
TOTAL ACTIVO	2 845 865,58	3 228 188,58

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



OM9837142

Sinfonía Capital SICAV, 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	2 830 707,18	3 217 925,94
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 830 707,18	3 217 925,94
Capital	2 401 220,00	2 401 220,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	47,44	50,74
Reservas	715 803,94	553 720,40
(Acciones propias)	(50,28)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(286 313,92)	262 934,80
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	15 158,40	10 262,64
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	8 033,61	10 262,64
Pasivos financieros	-	-
Derivados	7 124,79	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 845 865,58	3 228 188,58
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	591 943,81	322 696,56
Compromisos por operaciones largas de derivados	270 852,24	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	321 091,57	322 696,56
Otras cuentas de orden	21 885 093,92	21 598 780,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	21 598 780,00	21 598 780,00
Pérdidas fiscales a compensar	286 313,92	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	22 477 037,73	21 921 476,56

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



OM9837143

CLASE 8.ª

SINFONÍA

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

	2018	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	152,05
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(33 617,78)	(30 565,84)
Comisión de gestión	(12 357,76)	(12 477,32)
Comisión de depositario	(4 539,48)	(3 389,33)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(16 720,54)	(14 699,19)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(33 617,78)	(30 413,79)
Ingresos financieros	59 880,43	55 468,83
Gastos financieros	(0,01)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(287 065,32)	99 847,58
Por operaciones de la cartera interior	(46 228,24)	20 740,80
Por operaciones de la cartera exterior	(239 811,28)	81 358,27
Por operaciones con derivados	(1 025,80)	(2 251,49)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 289,96	(21 698,52)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(26 801,20)	162 423,32
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	10 296,61	37 452,56
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(31 345,98)	143 456,09
Resultados por operaciones con derivados	(5 751,83)	(18 485,33)
Otros	-	-
Resultado financiero	(252 696,14)	296 041,21
Resultado antes de impuestos	(286 313,92)	265 627,42
Impuesto sobre beneficios	-	(2 692,62)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(286 313,92)	262 934,80

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(286 313,92)
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	(286 313,92)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2 401 220,00	50,74	553 720,40	-	-	-	262 934,80	-	-	3 217 925,94
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 401 220,00	50,74	553 720,40	-	-	-	262 934,80	-	-	3 217 925,94
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(286 313,92)	-	-	(286 313,92)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	262 934,78	-	-	-	(262 934,80)	-	-	(0,02)
Operaciones con accionistas	-	(3,30)	(100 851,24)	(50,28)	-	-	-	-	-	(100 904,82)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2 401 220,00	47,44	715 803,94	(50,28)	-	-	(286 313,92)	-	-	2 830 707,18

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



OM9837144

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	262 934,80
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	262 934,80

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2 401 220,00	50,74	447 847,44	-	-	-	105 872,96	-	-	2 954 991,14
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 401 220,00	50,74	447 847,44	-	-	-	105 872,96	-	-	2 954 991,14
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	105 872,96	-	-	-	262 934,80	-	-	262 934,80
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	(105 872,96)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2 401 220,00	50,74	553 720,40	-	-	-	262 934,80	-	-	3 217 925,94



CLASE 8.^a



0M9837145



CLASE 8.^a



OM9837146

Sinfonía Capital SICAV, 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

Sinfonía Capital SICAV, S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Palma de Mallorca el 13 de junio de 2007. Tiene su domicilio social en C/ María de Molina, 4, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 28 de septiembre de 2007 con el número 3.412, 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, de 4 de noviembre de Inversiones de Institución Colectiva, 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 UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Europe SE, Sucursal en España, que a su vez es la Entidad Depositaria de la Sociedad, y que se denominó UBS Deutschland AG Sucursal en España, hasta el 10 de enero de 2017, fecha en la que la CNMV inscribió el cambio definitivo de denominación. Dicha Entidad Depositaria, inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 239, debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OM9837147

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

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

(Expresada en euros)

- 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.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2018 y 2017 la comisión de gestión ha sido del 0,40%.



CLASE 8.^a



OM9837148

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

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

(Expresada en euros)

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2018 y 2017 la comisión de depósito ha sido del 0,10%.

La Sociedad tiene suscrito con la Entidad Depositaria UBS Europe SE, Sucursal en España, un acuerdo por el cual se establece una remuneración a la entidad depositaria calculada sobre las anotaciones en derivados. En los ejercicios 2018 y 2017, esta comisión sobre derivados ha sido de 10 euros por anotación.

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.



(Expresada en euros)



OM9837150

CLASE 8.^a

de billetes

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

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

(Expresada en euros)

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.

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	(286 313,92)	262 934,80
	<u>(286 313,92)</u>	<u>262 934,80</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	26 293,48
Reserva voluntaria	-	236 641,32
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(286 313,92)	-
	<u>(286 313,92)</u>	<u>262 934,80</u>



CLASE 8.^a



OM9837151

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

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

(Expresada en euros)

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.

c) Deudores

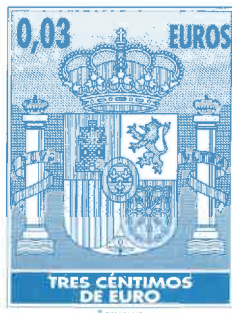
La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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.



CLASE 8.^a



OM9837152

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

- 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.



CLASE 8.ª



OM9837153

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OM9837154

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

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

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

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.



CLASE 8.^a



OM9837155

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

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

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

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

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

i) 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.



OM9837156

CLASE 8.^a

IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

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

(Expresada en euros)

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.

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".



CLASE 8.^a



OM9837157

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

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

(Expresada en euros)

5. Deudores

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

	2018	2017
Depósitos de garantía	-	4 123,45
Administraciones Públicas deudoras	31 428,83	18 382,01
Operaciones pendientes de liquidar	258,36	54,29
	<u>31 687,19</u>	<u>22 559,75</u>

El capítulo de "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	16 365,80	16 495,36
Retenciones de ejercicios anteriores	15 063,03	1 886,65
	<u>31 428,83</u>	<u>18 382,01</u>

6. Acreedores

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

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	-	2 692,62
Operaciones pendientes de liquidar	-	7,50
Otros	8 033,61	7 562,52
	<u>8 033,61</u>	<u>10 262,64</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 recoge, principalmente, el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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



CLASE 8.^a

DE INVERSIÓN



0M9837158

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

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

(Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

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

	2018	2017
Cartera interior	387 156,30	489 510,30
Instrumentos de patrimonio	197 049,30	225 251,06
Instituciones de Inversión Colectiva	190 107,00	264 259,24
Cartera exterior	2 226 352,69	2 086 154,39
Valores representativos de deuda	378 140,26	404 562,49
Instrumentos de patrimonio	581 642,34	814 887,00
Instituciones de Inversión Colectiva	1 247 005,25	864 664,08
Derivados	19 564,84	2 040,82
Intereses de la cartera de inversión	11 651,15	11 136,78
	2 625 160,14	2 586 801,47

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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe S.E., Sucursal en España.

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		
Cuentas en euros	73 865,33	612 139,34
Cuentas en divisa	115 152,92	6 688,02
	189 018,25	618 827,36



CLASE 8.^a
DEPOSITARIO



0M9837159

Sinfonía Capital SICAV, 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 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante cada uno de dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.

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.

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	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	1 220,00	-	-	1 220,00
	2 401 220,00	-	-	2 401 220,00

	2016	Operaciones con acciones	Otros	2017
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	1 220,00	-	-	1 220,00
	2 401 220,00	-	-	2 401 220,00

El capital social inicial está representado por 240.000 acciones de 10 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 5 de octubre de 2007 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, sistema organizado de negociación de valores autorizado por acuerdo del Consejo de Ministros de fecha 30 de diciembre de 2005.

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.000,00 euros representado por 2.400.000 acciones de 10 euros nominales cada una.



CLASE 8.^a



0M9837160

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

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

(Expresada en euros)

b) Reservas

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

	2017	Distribución resultados de 2017	Otros	2018
Reserva legal	73 355,64	26 293,48	-	99 649,12
Reserva voluntaria	478 846,16	236 641,30	(100 851,24)	614 636,22
Otras reservas	1 518,60	-	-	1 518,60
	<u>553 720,40</u>	<u>262 934,78</u>	<u>(100 851,24)</u>	<u>715 803,94</u>

	2016	Distribución resultados de 2016	Otros	2017
Reserva legal	62 768,34	10 587,30	-	73 355,64
Reserva voluntaria	383 560,50	95 285,66	-	478 846,16
Otras reservas	1 518,60	-	-	1 518,60
	<u>447 847,44</u>	<u>105 872,96</u>	<u>-</u>	<u>553 720,40</u>

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

Con fecha 24 de mayo de 2018 la Junta General de Accionistas ha aprobado el reparto de un dividendo con cargo a Reservas voluntarias por un importe bruto de 100.851,24 euros.



CLASE 8.^a



0M9837161

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

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

(Expresada en euros)

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	-	-
Entradas	(50,28)	-
Salidas	-	-
Saldo al 31 de diciembre	(50,28)	-

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad mantenía 4 acciones propias en cartera. Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no mantenía acciones propias en cartera.

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	2 830 707,18	3 217 925,94
Número de acciones en circulación	240 118	240 122
Valor teórico por acción	11,79	13,40
Número de accionistas	120	125

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, tres accionistas, personas físicas, poseían acciones que representaban el 99,96% de la cifra de capital en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



OM9837162

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

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

(Expresada en euros)

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 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	21 598 780,00	21 598 780,00
Pérdidas fiscales a compensar	286 313,92	-
	<u>21 885 093,92</u>	<u>21 598 780,00</u>

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.

La base imponible del ejercicio 2018 ha sido incorporada al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, al 31 de diciembre de 2018, pendiente que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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



CLASE 8.^a



0M9837163

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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 2017 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 Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con 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.



OM9837164

CLASE 8.^a

[Código de Clasificación]

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

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

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

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

Descripción	Hombres	2018	Entidad Jurídica
		Mujeres	
Consejeros	1	2	-
	1	2	-

Al 31 de diciembre de 2018, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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

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

CLASE 8.^a



OM9837165

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
TELEFONICA SA	EUR	35 229,42	-	32 937,43	(2 291,99)	ES0178430E18
IBERDROLA SA	EUR	26 957,69	-	28 072,00	1 114,31	ES0144580Y14
BSCH	EUR	37 367,15	-	31 791,95	(5 575,20)	ES0113900I37
FERROVIAL SA	EUR	27 956,51	-	29 302,92	1 346,41	ES0118900010
GAS NATURAL SDG SA	EUR	11 671,58	-	11 130,00	(541,58)	ES0116870314
REPSOL YPF SA	EUR	33 975,61	-	35 200,00	1 224,39	ES0173516115
INDITEX	EUR	13 483,85	-	11 175,00	(2 308,85)	ES0148396007
EBRO PULEVA	EUR	20 092,31	-	17 440,00	(2 652,31)	ES0112501012
TOTALES Acciones admitidas cotización		206 734,12	-	197 049,30	(9 684,82)	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS RENTA GESTION ACTIVA CLASE Q	EUR	129 434,79	-	124 467,19	(4 967,60)	ES0180933014
UBS CORTO PLAZO FI CLASE Q	EUR	67 634,94	-	65 639,81	(1 995,13)	ES0180913016
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		197 069,73	-	190 107,00	(6 962,73)	
TOTAL Cartera Interior		403 803,85	-	387 156,30	(16 647,55)	

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
YPF SOCIEDAD ANONIMA 3,475 2027-07-21	USD	104 368,56	3 402,65	89 077,83	(15 290,73)	USP989MIBL47
PETROBRAS 6,625 2034-01-16	GBP	101 561,90	7 435,49	111 718,74	10 156,84	XS0982711474
PETROBRAS 3,375 2041-01-27	USD	81 192,52	2 550,28	82 291,01	1 098,49	US71645WAS08
ARCELOR 3,500 2039-10-15	USD	94 526,06	(1 737,27)	95 052,68	526,62	US03938LAP94
TOTALES Renta fija privada cotizada		381 649,04	11 651,15	378 140,26	(3 508,78)	
Acciones admitidas cotización						
MICROSOFT CORP.	USD	5 712,62	-	8 857,59	3 144,97	US5949181045
ALLIANZ AG	EUR	8 809,54	-	10 508,40	1 698,86	DE0008404005
AXA	EUR	22 223,69	-	18 858,00	(3 365,69)	FR0000120628
NESTLE	CHF	18 336,30	-	18 717,25	380,95	CH0038863350
AMAZON	USD	28 029,01	-	32 745,49	4 716,48	US0231351067
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	35 229,33	-	37 702,08	2 472,75	DE0005557508
E.ON AG	EUR	28 340,88	-	25 881,00	(2 459,88)	DE000ENAG999
VODAFONE	GBP	27 490,78	-	25 527,87	(1 962,91)	GB00BH4HKS39
ROYAL DUTCH SHELL	EUR	55 105,30	-	51 310,00	(3 795,30)	GB00B03MLX29
SIEMENS AG	EUR	17 920,19	-	19 476,00	1 555,81	DE0007236101
EXXON MOBIL CORP.	USD	37 227,47	-	29 733,15	(7 494,32)	US30231G1022
ADIDAS	EUR	9 408,81	-	10 944,00	1 535,19	DE000A1EWWW0
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	36 022,39	-	37 966,23	1 943,84	GB00BVYVFW23
APPLE COMPUTER INC	USD	18 501,93	-	16 507,19	(1 994,74)	US0378331005
VISA	USD	19 831,08	-	23 012,12	3 181,04	US92826C8394
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	37 877,77	-	25 965,00	(11 912,77)	BE0974293251
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	29 414,88	-	27 927,10	(1 487,78)	US6092071058
ALPHABET	USD	21 459,28	-	22 578,05	1 118,77	US02079K1079
RIGHTMOVE PLC	GBP	40 162,10	-	36 083,78	(4 078,32)	GB00BGDT3G23
WIRECARD AG	EUR	12 543,79	-	16 600,00	4 056,21	DE0007472060
BOOKING HOLDING	USD	33 533,46	-	30 041,34	(3 492,12)	US09857L1089
AVAST PLC	GBP	33 887,11	-	31 610,70	(2 276,41)	GB00BDD85M81
TOTAL FINA ELF SA	EUR	22 184,59	-	23 090,00	905,41	FR0000120271
TOTALES Acciones admitidas cotización		599 252,30	-	581 642,34	(17 609,96)	



CLASE 8.^a
Banco de España



OM9837166

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
ROBECO BP GLOBAL PREMIUM EQ_I EUR	EUR	56 129,50	-	49 714,00	(6 415,50)	LU0233138477
FRANKLIN INDIA USD_ACC	USD	45 100,41	-	47 260,62	2 160,21	LU0971935258
SCHRODER INT.QUEP GL EMERGING MARKETS	EUR	52 090,29	-	48 850,98	(3 239,31)	LU0747140647
ETF LYXOR ETF DJ STOXX 600 BANKS (PARIS)	EUR	32 739,47	-	28 536,20	(4 203,27)	FR0010345371
ETF HSBC MSCI RUSIA CAPPED ETF	USD	48 476,92	-	43 067,06	(5 409,86)	IE00B5LJZQ16
FIDELITY CHINA FOCUS Y AC USD	USD	56 635,66	-	55 449,55	(1 186,11)	LU0346390866
JB LOCAL EMERGING BND FD-C-A	EUR	154 561,10	-	137 788,00	(16 773,10)	LU0256065409
PICTET SECURITY HI	EUR	24 333,00	-	25 680,00	1 347,00	LU0474968293
UBS (LUX) LONG TERM THEMES USD	EUR	26 252,50	-	25 542,50	(710,00)	LU1520734028
ETF ISHARES MSCI BRAZIL USD	USD	70 431,04	-	72 062,00	1 630,96	IE00B0M63516
HERMES SDG ENGAGEMENT-X EUR AH	EUR	32 928,00	-	28 995,12	(3 932,88)	IE00BD3FN810
ROBECO CAPITAL GROWTH US SELECT OPP IHEU	EUR	79 964,00	-	79 224,00	(740,00)	LU0674139976
ROBECO GLOBAL FINTECH I EUR	EUR	36 486,00	-	30 972,00	(5 514,00)	LU1700711150
AB SICAV I-SELECT US	EUR	57 086,00	-	61 166,00	4 080,00	LU1404935899
MIV GLOBAL MEDTECH FUND	EUR	72 923,60	-	68 026,00	(4 897,60)	LU0329631708
BLUEBAY EMERGING MKT B-S EUR	EUR	35 142,10	-	34 879,80	(262,30)	LU0968466655
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE ZLH	EUR	37 350,00	-	32 280,00	(5 070,00)	LU1310447989
UNI GLOBAL EQ.US RAH-EUR	EUR	92 997,10	-	94 824,10	1 827,00	LU0929190212
HERMES GL EMER MKT-F EUR	EUR	54 937,23	-	46 121,75	(8 815,48)	IE00BBHXD989
PICTET ROBOTICS HI	EUR	26 927,50	-	30 192,50	3 265,00	LU1279334723
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 093 491,42	-	1 040 632,18	(52 859,24)	
Acciones y participaciones no Directiva						
ETF INVECO QQQ TRUST SER 1 (OLD POWERS)	USD	60 632,43	-	53 810,06	(6 822,37)	US46090E1038
ETF SPDR S AND P 500 ETF TRUST	USD	168 102,92	-	152 563,01	(15 539,91)	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		228 735,35	-	206 373,07	(22 362,28)	
TOTAL Cartera Exterior		2 303 128,11	11 651,15	2 206 787,85	(96 340,26)	



CLASE 8.ª



OM9837167

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
Emisión de opciones "put"				
SP 500 INDICE 50	USD	183 470,21	4 805,09	23/09/2019
SP 500 INDICE 50	USD	87 382,03	2 319,70	23/12/2019
TOTALES Emisión de opciones "put"		270 852,24	7 124,79	
SP 500 INDICE 50	USD	214 048,58	12 479,29	23/09/2019
SP 500 INDICE 50	USD	107 042,99	7 085,55	23/12/2019
TOTALES Compra de opciones "put"		321 091,57	19 564,84	
TOTALES		591 943,81	26 689,63	



CLASE 8.^a



0M9837168

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
GESTAMP	EUR	42 694,40	-	45 408,54	2 714,14	ES0105223004
APPLUS SERVICES SA	EUR	20 174,23	-	20 295,00	120,77	ES0105022000
ABERTIS	EUR	16 318,22	-	18 550,00	2 231,78	ES0111845014
ACERINOX	EUR	26 099,41	-	31 062,41	4 963,00	ES0132105018
INDITEX	EUR	23 968,69	-	21 783,75	(2 184,94)	ES0148396007
ARCELOR	EUR	35 552,26	-	36 117,64	565,38	LU1598757687
BSCH	EUR	26 207,38	-	30 156,42	3 949,04	ES0113900J37
FERROVIAL SA	EUR	19 683,91	-	21 877,30	2 193,39	ES0118900010
TOTALES Acciones admitidas cotización		210 698,50	-	225 251,06	14 552,56	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS RENTA GESTION ACTIVA, F.I.	EUR	124 664,64	-	130 225,84	5 561,20	ES0180933006
UBS CORTO PLAZO EURO, F.I.	EUR	124 566,47	-	134 033,40	9 466,93	ES0180913008
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		249 231,11	-	264 259,24	15 028,13	
TOTAL Cartera Interior		459 929,61	-	489 510,30	29 580,69	



CLASE 8.^a



OM9837169

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS YPF SOCIEDAD ANONIMA 3,475 2027-07-21	USD	86 322,71	2 532,98	88 632,27	2 309,56	USP989MJB147
BONOS PETROBRAS 6,625 2034-01-16	GBP	101 183,14	7 494,67	121 836,52	20 653,38	XS0982711474
BONOS AEGON 2,000 2018-02-15	USD	87 485,54	(3 465,45)	90 482,25	2 996,71	US0079246080
BONOS ARCELOR 3,750 2039-10-15	USD	97 506,38	4 574,58	103 611,45	6 105,07	US03938LAP94
TOTALES Renta fija privada cotizada		372 497,77	11 136,78	404 562,49	32 064,72	
Acciones admitidas cotización						
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	26 106,31	-	30 019,20	3 912,89	DE0007100000
SIEMENS AG	EUR	17 920,19	-	23 230,00	5 309,81	DE0007236101
SANOFI SYNTHELABO, S.A.	EUR	42 934,87	-	38 583,45	(4 351,42)	FR0000120578
ROYAL DUTCH SHELL	EUR	24 655,97	-	27 785,00	3 129,03	GB00B03MLX29
KPN NV	EUR	29 821,37	-	29 080,00	(741,37)	NL0000009082
ING GROEP	EUR	12 605,89	-	15 325,00	2 719,11	NL0011821202
IBM	USD	17 006,34	-	15 974,59	(1 031,75)	US4592001014
ROCHE HOLDING	CHF	29 590,81	-	25 697,05	(3 893,76)	CH0012032048
UNILEVER NV	EUR	15 694,50	-	18 782,00	3 087,50	NL0000009355
NOVARTIS	CHF	21 647,55	-	22 812,81	1 165,26	CH0012005267
NESTLE	CHF	36 672,60	-	37 808,06	1 135,46	CH0038863350
BAYER	EUR	33 385,81	-	28 600,00	(4 785,81)	DE000BAY0017
AXA	EUR	10 111,79	-	12 367,50	2 255,71	FR0000120628
ALLIANZ AG	EUR	8 809,54	-	11 490,00	2 680,46	DE0008404005
HEWLETT PACKARD	USD	18 221,44	-	11 961,68	(6 259,76)	US42824C1099
AMAZON	USD	18 487,25	-	24 353,81	5 866,56	US0231351067
GILEAD SCIENCES INC	USD	37 312,53	-	35 805,08	(1 507,45)	US3755581036
ALPHABET	USD	14 429,85	-	17 432,74	3 002,89	US02079K1079
COVESTRO	EUR	28 139,92	-	34 412,00	6 272,08	DE0006062144
SPIES SA	EUR	18 710,90	-	17 364,00	(1 346,90)	FR0012757854
REXEL SA	EUR	27 982,35	-	30 240,00	2 257,65	FR0010451203
ILIAD SA	EUR	45 147,02	-	43 545,50	(1 601,52)	FR0004035913
FACEBOOK INC	USD	12 526,14	-	16 168,76	3 642,62	US30303M1027
TOTAL FINA ELF SA	EUR	20 949,09	-	23 022,50	2 073,41	FR0000120271
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	30 719,58	-	27 939,00	(2 780,58)	BE0974293251
UNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	33 661,68	-	31 160,00	(2 501,68)	IT0005239360



CLASE 8.ª



OM9837170

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UMICORE	EUR	15 994,48	-	19 727,50	3 733,02	BE0974320526
UNIBAIL RODAMCO	EUR	26 383,14	-	22 890,00	(3 493,14)	FR0000124711
APPLE COMPUTER INC	USD	14 907,12	-	17 620,78	2 713,66	US0378331005
MICROSOFT CORP.	USD	11 425,25	-	14 250,73	2 825,48	US5949181045
ADIDAS	EUR	35 283,02	-	37 608,75	2 325,73	DE000A1EWWW0
DRILLISCH AG	EUR	20 469,21	-	20 649,00	179,79	DE0005545503
NETFLIX INC	USD	32 762,51	-	31 180,51	(1 582,00)	US6411011061
TOTALES Acciones admitidas cotización		790 476,02	-	814 887,00	24 410,98	
Acciones y participaciones Directiva						
PICTET SECURITY HI	EUR	24 333,00	-	28 275,00	3 942,00	LU0474968293
FRANKLIN INDIA USD_ACC	USD	45 100,41	-	52 877,97	7 777,56	LU0971935258
THREADNEEDLE PAN EUROP SMALL COMPAN FUND	EUR	47 397,50	-	55 830,00	8 432,50	GB00B84NTW56
SCHRODER INT.QUEP GL EMERGING MARKETS	EUR	45 848,39	-	53 641,14	7 792,75	LU0747140647
ETF HSBC MSCI RUSIA CAPPED ETF	USD	48 476,92	-	42 961,27	(5 515,65)	IE00B5LJZQ16
FIDELITY CHINA FOCUS Y AC USD	USD	56 635,66	-	59 841,73	3 206,07	LU0346390866
UBS (LUX) LONG TERM THEMES USD	EUR	26 252,50	-	29 747,50	3 495,00	LU1520734028
GOLDMAN SACHS GL HIGH YIELD ISEURH	EUR	36 365,00	-	38 360,00	1 995,00	LU1064793307
UNI GLOBAL EQ.US RAH-EUR	EUR	92 997,10	-	101 580,50	8 583,40	LU0929190212
PICTET ROBOTICS HI	EUR	26 927,50	-	34 717,50	7 790,00	LU1279334723
ETF ISHARES MSCI BRAZIL USD	USD	70 431,04	-	74 511,45	4 080,41	IE00B0M63516
ROBECO CAPITAL GROWTH US SELECT OPP IHEU	EUR	79 964,00	-	97 356,00	17 392,00	LU0674139976
AB SICAV I-SELECT US	EUR	57 086,00	-	66 572,00	9 486,00	LU1404935899
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS -CA	EUR	46 738,54	-	54 264,02	7 525,48	GB00B3FFY088
BLACKROCK GL ENERGY HEDGED E2	EUR	34 500,00	-	35 400,00	900,00	LU0368235932
GS EMERGING MARKETS BOND EU	EUR	38 615,20	-	38 728,00	112,80	LU0242506524
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		777 668,76	-	864 664,08	86 995,32	
TOTAL Cartera Exterior		1 940 642,55	11 136,78	2 084 113,57	143 471,02	

CLASE 8.^a

OM9837171



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 vendidos				
FUTURO NASDAQ 100 20	USD	106 107,09	106 768,01	16/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		106 107,09	106 768,01	
Compra de opciones "put"				
OPCION SP 500 INDICE 50	USD	216 589,47	1 416,08	19/03/2018
TOTALES Compra de opciones "put"		216 589,47	1 416,08	
TOTALES		322 696,56	108 184,09	



CLASE 8.^a



OM9837173

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Las bolsas mundiales sufrieron las mayores pérdidas en un cierre de año de las últimas décadas, motivadas por los temores a una guerra comercial y a una recesión. A su vez, la caída del petróleo y las dudas sobre el curso de las políticas monetarias eran factores que lastraban la economía global desde la segunda mitad del año. En este contexto, los índices de acciones globales se desplomaron un 8% en el mes de diciembre, con lo que retroceden casi un 10% en el conjunto de 2018. Tras haber liderado las subidas durante años, las acciones estadounidenses perdieron más del 9% durante el trimestre (-7% en los doce meses), mientras que las de Europa y países emergentes se dejaron un 6%, con lo que cerraron su peor año desde la Gran Recesión con caídas del -15%.

El trimestre también fue negativo para la Renta Fija, en el que las caídas solo se interrumpieron ligeramente con el leve repunte de los mercados en noviembre. La única nota positiva fue la subida de los bonos gubernamentales (+1% Europa y +2% EE.UU.). El papel diversificador de la deuda pública revalorizó esta clase de activo ante la expectativa de que ni la FED ni el BCE subirán tipos en los próximos meses.

Sin embargo, el aumento de los diferenciales crediticios lastró los retornos de los bonos corporativos, con ganancias leves en los de más calidad, pero pérdidas superiores al 1% en el segmento High Yield. Los bonos de países emergentes recuperaron más del 1% en diciembre, pero se dejan casi un 5% en el conjunto de 2018. La enorme volatilidad en los mercados de bonos y acciones contrastó con la estabilidad en los de divisas.

Aunque los últimos indicadores publicados fueron algo más débiles de lo esperado, especialmente en Europa y China, el entorno económico, crediticio y empresarial sigue siendo relativamente sólido y dista de señalar una recesión inminente. Los buenos datos de empleo y consumo, la inflación contenida, los bajísimos tipos de interés reales, las favorables condiciones de financiación de hogares y empresas y el rápido desarrollo de las economías asiáticas apuntan a una prolongación del ciclo, con un crecimiento del PIB mundial en 2019 y 2020 apenas alguna décima por debajo del ritmo del ejercicio recién terminado.

Los diversos focos de incertidumbre política siguen representando la principal amenaza para la economía y, por tanto, para los mercados. En nuestra opinión, una mayor visibilidad sobre la política comercial estadounidense y sobre el Brexit, acompañada de una estabilización de los indicadores de actividad, debería de propiciar una mayor calma en los activos de riesgo y una recuperación sustancial de las cotizaciones en los próximos meses.

En consecuencia, y partiendo de unas valoraciones que consideramos atractivas, mantenemos la recomendación de permanecer invertidos en acciones globales y activos de mercados emergentes para aprovechar las atractivas oportunidades que persisten en un ciclo que aún tiene recorrido.



CLASE 8.^a



OM9837174

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2018

El patrimonio de la SICAV a cierre del ejercicio era de 2.830.707,18 euros, lo que supone una disminución de 387.218,76 euros respecto al ejercicio anterior. El número de accionistas es de 120, disminuyendo en 5 accionistas respecto al ejercicio anterior.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en UBS Gestión S.G.I.I.C., S.A. (6,72%), Robeco Asser Management (5,65%) y Standard and Poor's 500 INDEX (5,39%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 50,77%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el ejercicio de 19.564,84 euros. A cierre del ejercicio no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

En términos generales, en 2018 la aportación de la renta fija a la rentabilidad de las SICAVs ha sido negativa. Destaca significativamente el mal comportamiento de los bonos de baja calidad crediticia y los bonos emergentes. El movimiento de la curva de tipos de interés en EE.UU. al alza, ha lastrado los retornos, causando que solo la RF gubernamental americana haya acabado el año en positivo. En cuanto a la renta variable, ha sido un cierre de año muy duro para todas las bolsas sin excepción, destacando las caídas en Europa y emergentes, superiores al 12%. En el año, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un -12,03%, siendo en el trimestre de un -7,73 %. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. Los malos resultados de las bolsas a nivel mundial, especialmente en Europa y EEUU, han dificultado la gestión de las carteras. La distribución táctica de la cartera y la selección de subyacentes han sido los principales contribuyentes negativos a la rentabilidad, lo que ha impedido que bata a su referencia.

Al 31 de diciembre de 2018 la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

Al 31 de diciembre de 2018 la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

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.



CLASE 8.^a



0M9837175

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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 cierre 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 se señalen en la memoria.

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Sinfonía Capital, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 15 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9837141 al 0M9837172 Del 0M9837173 al 0M9837175

FIRMANTES:



D.ª. MARGARITA MARÍA LOURDES TRUYOLS
FLUXÁ
Presidenta y Consejera Delegada



D.ª. CATALINA MARÍA TRUYOLS FLUXÁ
Consejera



D. MARTÍN TRUYOLS FLUXÁ
Secretario - Consejero

Sinfonía Capital SICAV, S.A.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores de la Sociedad citada, 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^a. MARGARITA MARÍA LOURDES TRUYOLS
FLUXÁ
Presidenta y Consejera Delegada



D^a. CATALINA MARÍA TRUYOLS
FLUXÁ
Consejera



D. MARTÍN TRUYOLS FLUXÁ
Secretario - Consejero