

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

- Informe de auditoría
- Cuentas anuales del ejercicio 2019
- Informe de gestión del ejercicio 2019



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.** (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el balance a 31 de diciembre del 2019, 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 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2.b) de la memoria adjunta) 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 2019.

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 la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, la confirmación relativa a la existencia y propiedad de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019.

- 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 2019, 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.





Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, 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 2019 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. 20.740

Barcelona, 13 de marzo de 2020



**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

**UNIAUDIT OLIVER CAMPS,
SL**

2020 Núm. 20/20/10104

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional



CLASE 8.^a



0N8213506

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

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2019
e Informe de Gestión del ejercicio 2019





CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0N8213507

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

Balance de situación al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo corriente	10.528.640,93	9.276.366,93
Deudores	61.148,84	57.886,07
Cartera de inversiones financieras	9.931.543,40	7.286.653,44
Cartera interior	1.507.150,41	1.497.224,93
Valores representativos de deuda	925.753,74	1.123.467,78
Instrumentos de patrimonio	581.396,67	373.757,15
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Cartera exterior	8.382.546,75	5.745.845,89
Valores representativos de deuda	3.065.557,63	2.462.180,42
Instrumentos de patrimonio	4.687.489,25	2.613.004,88
Instituciones de Inversión Colectiva	624.383,17	669.897,59
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	5.116,70	763,00
Intereses de la cartera de inversión	41.846,24	43.582,62
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	535.948,69	1.931.827,42
TOTAL ACTIVO	10.528.640,93	9.276.366,93

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2019.





CLASE 8.ª



0N8213509

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

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Otros gastos de explotación	(-)172.323,38	(-)185.552,70
Comisión de gestión	(-)131.898,92	(-)119.653,67
Comisión de depositario	(-)29.310,85	(-)31.376,07
Otros	(-)11.113,61	(-)34.522,96
Resultado de explotación	(-)172.323,38	(-)185.552,70
Ingresos financieros	189.495,06	187.206,41
Gastos financieros	(-)19.807,28	(-)24.570,41
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.065.311,91	(-)124.236,43
Por operaciones de la cartera interior	175.758,83	(-)12.149,54
Por operaciones de la cartera exterior	887.651,74	(-)112.086,89
Por operaciones con derivados	1.901,34	-
Diferencias de cambio	4.560,04	(-)1.179,31
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	47.315,60	(-)820.425,89
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	36.358,77	(-)73.530,53
Resultados por operaciones de la cartera exterior	88.388,00	(-)556.547,03
Resultados por operaciones con derivados	(-)77.431,17	(-)190.348,33
Resultado financiero	1.286.875,33	(-)783.205,63
Resultado antes de impuestos	1.114.551,95	(-)968.758,33
Impuesto sobre beneficios	(-)1.566,41	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.112.985,54	(-)968.758,33

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 2019.



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 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 1.112.985,54

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 1.112.985,54

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 2018	8.812.013,92	618.790,68	1.316.307,68	(-526.821,38)	-	(-968.758,33)	-	9.251.532,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2019	8.812.013,92	618.790,68	1.316.307,68	(-526.821,38)	-	(-968.758,33)	-	9.251.532,57
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	1.112.985,54	-	1.112.985,54
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(-968.758,33)	968.758,33	-	-
Operaciones con accionistas	-	20.763,94	(-698,63)	7.791,54	-	-	-	27.856,85
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	8.812.013,92	639.554,62	1.315.609,05	(-519.029,84)	(-968.758,33)	1.112.985,54	-	10.392.374,96



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 2019.



CLASE 8.ª



0N8213510

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 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

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 ajustado al 1 de enero de 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	-	-	-	(-)224.868,80
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



CLASE 8.^a



0N8213511





CLASE 8.^a



0N8213512

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 99,99% 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.

Con fecha 20 de diciembre de 2019, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias y de competencia pertinentes, se ha producido el cambio de control en Santander Securities Services, S.A.U., pasando de estar íntegramente participada por el Grupo Santander a estarlo por Grupo Crédit Agricole. Asimismo, está previsto que Santander Securities Services, S.A.U. cambie su denominación social por la de CACEIS Bank Spain, S.A.U.

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:





CLASE 8.^a



0N8213513

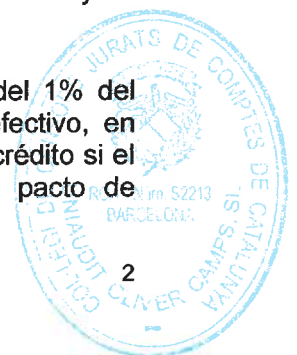
PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000,- euros. 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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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.





CLASE 8.ª



0N8213514

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

- 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 2019 y 2018 la comisión de gestión ha sido del 1,35 %.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de depositaria ha sido del 0,30%.

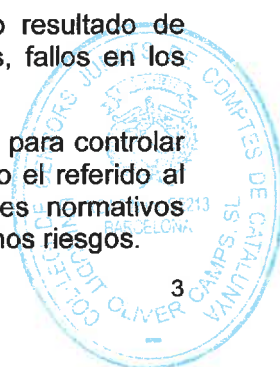
b) Gestión del riesgo

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



0N8213515

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 2019 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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.





CLASE 8.^a



0N8213516

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2019, 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 2019 y 2018.

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 2019, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2018, es la siguiente:





CLASE 8.^a



0N8213517

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

	2019	2018
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>1.112.985,54</u>	<u>(-)968.758,33</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	111.298,55	-
Reserva voluntaria	32.928,66	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(-)968.758,33
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>968.758,33</u>	<u>-</u>
	<u>1.112.985,54</u>	<u>(-)968.758,33</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.

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.





CLASE 8.ª



0N8213518

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

- 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.





CLASE 8.^a



0N8213519

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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.





CLASE 8.^a



0N8213520

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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





CLASE 8.ª



0N8213521

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

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

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

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

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".





CLASE 8.^a



0N8213522

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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.

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.





CLASE 8.ª



0N8213523

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Operaciones pendientes de liquidar	1.108,25	545,30
Depósitos de garantía	48.499,15	22.061,60
Administraciones Públicas deudoras	8.356,29	33.183,60
Otros	3.185,15	2.095,57
	<u>61.148,84</u>	<u>57.886,07</u>

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 recoge un importe de 48.499,15 euros (22.061,60 euros al 31 de diciembre de 2018) depositados en concepto de garantía en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.





CLASE 8.^a
PÚBLICA



0N8213524

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

"Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	8.356,29	18.762,84
Saldos pendientes de devolución del impuesto sobre sociedades del ejercicio anterior	-	14.420,76
	<u>8.356,29</u>	<u>33.183,60</u>

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

6. Acreedores

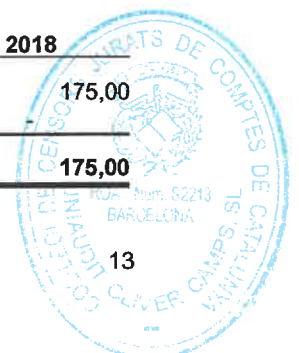
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Administraciones Públicas acreedoras	1.741,41	175,00
Acreedores por operaciones pendientes de liquidar	99.208,63	-
Otros	25.787,80	24.659,36
	<u>126.737,84</u>	<u>24.834,36</u>

El saldo incluido en el epígrafe "Acreedores por operaciones pendientes de liquidar" corresponde a una única operación de adquisición de títulos realizada el 30 de diciembre de 2019 y liquidable el 2 de enero de 2020.

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras retenciones	175,00	175,00
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	1.566,41	-
	<u>1.741,41</u>	<u>175,00</u>





CLASE 8.ª



0N8213525

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

"Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría 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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera interior	1.507.150,41	1.497.224,93
Valores representativos de deuda	925.753,74	1.123.467,78
Instrumentos de patrimonio	581.396,67	373.757,15
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Cartera exterior	8.382.546,75	5.745.845,89
Valores representativos de deuda	3.065.557,63	2.462.180,42
Instrumentos de patrimonio	4.687.489,25	2.613.004,88
Instituciones de Inversión Colectiva	624.383,17	669.897,59
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	5.116,70	763,00
Intereses de la cartera de inversión	41.846,24	43.582,62
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
	9.931.543,40	7.286.653,44

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 2019. 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 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Santander Securities Services, S.A.



CLASE 8.^a

0N8213526

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**
(Expresada en euros)

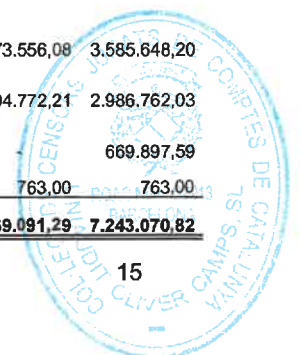
b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda, es el siguiente:

Vencimiento	2019	2018
Inferior a 1 año	177.667,08	201.116,13
Comprendido entre 1 y 2 años	-	686.427,80
Comprendido entre 2 y 3 años	198.789,95	-
Comprendido entre 3 y 4 años	1.130.389,83	483.009,69
Comprendido entre 4 y 5 años	899.010,41	717.933,80
Superior a 5 años	1.585.454,10	1.497.160,78
	3.991.311,37	3.585.648,20

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:

	2019							Total
	Euro	GBP	CHF	DKK	HKD	NOK	USD	
Valores representativos de deuda	3.813.644,29	-	-	-	-	-	177.667,08	3.991.311,37
Instrumentos de patrimonio	1.565.587,88	-	479.573,95	129.334,43	219.526,27	-	2.874.863,39	5.268.885,92
Instituciones de Inversión Colectiva	535.176,42	-	-	-	-	-	89.206,75	624.383,17
Derivados	5.116,70	-	-	-	-	-	-	5.116,70
Total	5.919.525,29	-	479.573,95	129.334,43	219.526,27	-	3.141.737,22	9.889.697,16

	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



0N8213527

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas en el Depositario		
Santander Securities Services, S.A., euros	384.041,56	1.821.046,10
Santander Securities Services, S.A., divisas	82.324,24	66.304,01
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisas	<u>69.582,89</u>	<u>44.477,31</u>
	<u>535.948,69</u>	<u>1.931.827,42</u>

Durante los ejercicios 2019 y 2018 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

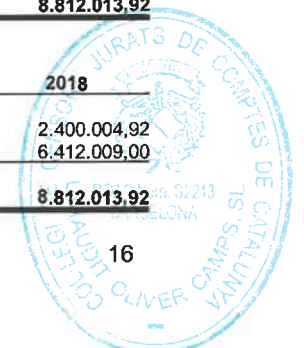
9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2019 y 2018 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>Operaciones con acciones</u>	<u>Otros</u>	<u>2019</u>
Capital inicial	2.400.004,92	-	-	2.400.004,92
Capital estatutario emitido	6.412.009,00	-	-	6.412.009,00
	<u>8.812.013,92</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.812.013,92</u>
	<u>2017</u>	<u>Operaciones con acciones</u>	<u>Otros</u>	<u>2018</u>
Capital inicial	2.400.004,92	-	-	2.400.004,92
Capital estatutario emitido	6.241.290,58	170.718,42	-	6.412.009,00
	<u>8.641.295,50</u>	<u>170.718,42</u>	<u>-</u>	<u>8.812.013,92</u>





CLASE 8.ª



0N8213528

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2018	Distribución resultados de 2018	Otros	2019
Reserva legal	311.116,55	-	-	311.116,55
Reserva voluntaria	1.005.191,13	-	(-).698,63	1.004.492,50
Resultado de ejercicios anteriores	-	(-).968.758,33	-	(-).968.758,33
	1.316.307,68	(-).968.758,33	(-).698,63	346.850,72

	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
Resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-
	714.691,00	603.582,66	(-).1.965,98	1.316.307,68

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.





CLASE 8.^a



0N8213529

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

c) Acciones Propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2019 y 2018, ha sido el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	526.821,38	99.631,83
Entradas	750.699,14	1.377.177,12
Salidas	<u>(-758.490,68)</u>	<u>(-949.987,57)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>519.029,84</u>	<u>526.821,38</u>

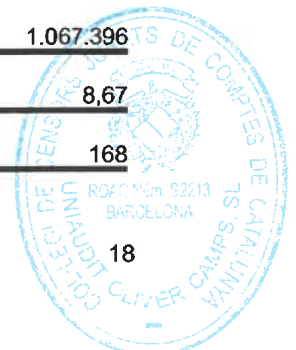
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad mantenía 56.915 y 59.460 acciones propias en cartera, respectivamente.

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.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>10.392.374,96</u>	<u>9.251.532,57</u>
Número de acciones en circulación	<u>1.069.941</u>	<u>1.067.396</u>
Valor teórico por acción	<u>9,71</u>	<u>8,67</u>
Número de accionistas	<u>160</u>	<u>168</u>





CLASE 8.^a



0N8213530

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, ningún accionista poseía un porcentaje de participación superior al 20% del capital en circulación, porcentaje 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 2019 y 2018, respectivamente.

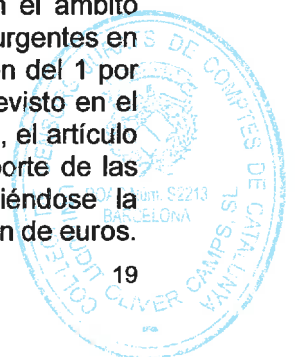
11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital nominal no suscrito ni en circulación	15.188.035,28	15.188.035,28
Pérdidas fiscales a compensar	957.910,98	-
	<u>16.145.946,26</u>	<u>15.188.035,28</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, 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 3/2017, 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 2019 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.





CLASE 8.^a
ESTAMPAS



0N8213531

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores. Dichas bases imponibles negativas, se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", incluido en Cuentas de Orden, se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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

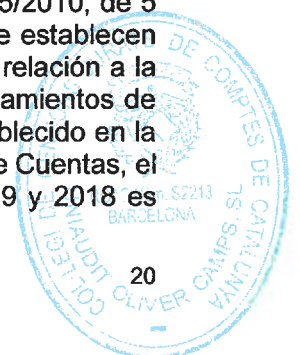
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está 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 2019 y 2018 es inferior a 60 días, estando dentro de los límites legales establecidos.





CLASE 8.^a



0N8213532

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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 1 "Actividad y gestión del riesgo" se indicaría 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 8 "Tesorería" se indican los saldos que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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 2019 y 2018, ascienden a 3,9 miles de euros (IVA incluido) en ambos ejercicios.

Las Juntas generales de 24 junio de 2019 y del 22 de junio de 2018, acordaron remunerar al Consejo de Administración en una cantidad fija anual de 2.000.- euros y 20.000.- euros, respectivamente.

Por otra parte a 31 de diciembre de 2019, 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.





CLASE 8.ª



0N8213533

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2019, se compone de:

Personas físicas	
- Hombres	1
- Mujeres	2
Entidades Jurídicas	1
	<hr/>
	4
	<hr/>

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.

15. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.



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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



0N8213534

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Cartera Interior							
Renta fija privada cotizada							
BANCO SANTANDER SA FRN 3M 12/03/49 CALL	EUR	296.187,77	903,46	-	303.598,11	7.410,34	XS1043535092
GRIFOLS SA 3.20 01/05/25 CALL (EUR)	EUR	303.481,75	795,43	-	309.177,93	5.696,18	XS1598757760
EL CORTE INGLES 3.00 15/03/24 (EUR) CALL	EUR	304.366,21	1.023,01	-	312.977,70	8.611,49	XS1886543476
TOTALES Renta fija privada cotizada		904.035,73	2.721,90	-	925.753,74	21.718,01	
Acciones admitidas a cotización							
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI (EUR)	EUR	57.162,64	-	-	71.174,80	14.012,16	ES0157261019
CELLINEX TELECOM SAU	EUR	95.496,62	-	-	174.621,87	79.125,25	ES0105066007
ALMIRALL S.A	EUR	91.704,72	-	-	87.840,00	(-).3.864,72	ES0157097017
GRIFOLS SA B	EUR	150.519,22	-	-	166.400,00	15.880,78	ES0171996095
MASMOVIL IBERCOM SA	EUR	89.020,75	-	-	81.360,00	(-).7.660,75	ES0184696104
TOTALES Acciones admitidas a cotización		483.903,95	-	-	581.396,67	97.492,72	
TOTAL Cartera Interior		1.387.939,68	2.721,90	-	1.507.150,41	119.210,73	



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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



0N8213535

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior							
Deuda pública							
US TREASURY N/B 2.25 31/03/20 (USD)	USD	174.656,49	2.003,93	2.503,08	177.667,08	507,51	US9128284C19
TOTALES Deuda Pública		174.656,49	2.003,93	2.503,08	177.667,08	507,51	
Renta fija privada cotizada							
CASINO GUICHARD 4.561 25/01/23 (EUR)	EUR	324.560,10	4.124,62	-	304.242,10	(-)20.318,00	FR0011400571
ORANO SA 3.375 23/04/26 CALL (EUR)	EUR	300.144,85	6.977,71	-	322.938,55	22.793,70	FR0013414919
ALTYCE FINANCING SA 5.25 15/02/23 (EUR)	EUR	316.884,45	(-)2.616,70	-	314.186,30	(-)2.698,15	XS1181246775
TELEFONICA EUROPE 5.875 03/49 CALL 03/24	EUR	328.309,15	13.290,98	-	351.273,90	22.964,75	XS1050461034
GOODYEAR 3.75 15/12/23 CALL (EUR)	EUR	307.345,16	(-)515,86	-	306.246,68	(-)1.098,48	XS1333193875
TEVA PHARM FNC NL II 4.50 01/03/25 (EUR)	EUR	288.984,79	5.478,63	-	298.465,61	9.480,82	XS1813724603
VOLKSWAGEN INTL FIN NV FRN 3M 16/11/24	EUR	300.456,92	422,03	-	308.330,15	7.873,23	XS1910947941
FORD MOTOR CRED FRN 3M 01/12/24 (EUR)	EUR	273.359,25	75,75	-	277.702,56	4.343,31	XS1729872736
COTY INC 4.00 15/04/23 CALL	EUR	201.706,00	1.443,29	-	205.714,75	4.008,75	XS1801786275
PETROLEOS MEXICANOS 1.875 21/04/22 (EUR)	EUR	189.348,26	8.439,96	-	198.789,95	9.441,69	XS1172947902
TOTALES Renta fija privada cotizada		2.831.098,93	37.120,41	-	2.887.890,55	56.791,62	



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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ALSO HOLDING REG (CHF)	CHF	75.982,92	-	181,81	75.278,38	(-)866,35	CH0024590272
STRAUMANN HOLDINGAG	CHF	101.620,72	-	6.433,81	162.004,23	53.949,70	CH0012280076
LONZAGROUP AG-REG	CHF	98.906,73	-	355,51	97.631,54	(-)1.630,69	CH0013841017
ROCHE HOLDING G (SUIZA)	CHF	110.195,14	-	5.499,71	144.659,80	28.964,95	CH0012032048
BAYER AG	EUR	91.493,28	-	-	109.215,00	17.721,72	DE000BAY0017
NEMETSCHKE AG	EUR	93.858,44	-	-	111.720,00	17.861,56	DE0006452907
WIRECARD ORD	EUR	90.092,90	-	-	64.500,00	(-)25.592,90	DE0007472060
MUNICH RE (XETRA)	EUR	100.767,51	-	-	147.280,00	46.512,49	DE0008430026
NEXTERA ENERGY INC.	USD	130.148,02	-	901,45	161.968,72	30.919,24	US65339F1012
HCA HEALTHCARE INC (USD)	USD	101.444,70	-	1.629,68	105.453,57	2.379,19	US40412C1018
VF CORP	USD	83.188,71	-	(-)463,81	88.876,79	6.151,89	US9182041080
DANAHER	USD	61.675,11	-	8.350,48	164.248,16	94.222,57	US2358511028
VISA INC. CLASS A (USD)	USD	102.639,48	-	(-)103,48	117.298,45	14.762,46	US92826C8394
NETFLIX INC	USD	86.047,84	-	(-)565,54	86.567,92	1.085,61	US64110L1061
NIKE B	USD	82.321,36	-	(-)976,00	90.348,26	9.002,90	US6541061031
AXONICS MODULATION TECHNOLOGIES, INC	USD	25.520,15	-	5,73	24.711,78	(-)814,10	US05465P1012
WALT DISNEY	USD	126.915,39	-	(-)1.851,14	128.981,03	3.916,79	US2546871060
INSIGHT ENTERPRISES INC	USD	55.452,25	-	(-)456,34	56.416,16	1.420,25	US45765U1034
INTUITIVE SURGICAL INC.	USD	92.967,23	-	(-)538,94	105.437,51	13.009,22	US46120E6023
RH	USD	68.312,52	-	(-)981,50	76.159,72	8.828,70	US74967X1037
JP MORGAN CHASE AND CO	USD	100.909,18	-	(-)797,03	111.885,23	11.773,08	US46625H1005
TELEFLEX INC	USD	83.879,08	-	7.340,97	198.068,42	106.846,38	US8793691069
ALPHABET INC - A	USD	155.535,31	-	13.606,48	215.004,24	45.862,45	US02079K3059
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	117.997,83	-	(-)1.997,27	202.803,35	86.802,79	US8835561023
BERKSHIRE HATHA B	USD	215.872,54	-	14.769,01	272.690,15	42.048,59	US0846707026
SALESFORCE.COM INC	USD	80.359,31	-	1.472,00	130.538,12	48.706,81	US79466L3024
MICROSOFT	USD	236.576,28	-	11.611,67	407.846,89	159.658,95	US5949181045



CLASE 8.ª



0N8213536



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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
BOEING	USD	100.868,43	-	(-)169,37	87.153,83	(-)13.545,23	US0970231058
TECHNO GYM SPA	EUR	43.430,68	-	-	46.360,00	2.929,32	IT00005162406
QUOTIENT LTD (USD) NASDAQ	USD	42.705,77	-	(-)200,18	42.405,09	(-)100,50	JE00BLG2ZQ72
TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	99.463,14	-	8.175,71	111.816,12	4.177,27	KYG875721634
AIA GROUP LTD	HKD	89.157,21	-	3.001,48	107.710,15	15.551,46	HK00000069689
NOVONORDISK B	DKK	97.380,94	-	(-)403,87	129.334,43	32.357,36	DK0060534915
TOTALES Acciones admitidas a cotización		3.676.742,52	-	73.831,03	4.687.489,25	936.915,72	
Acciones y participaciones Directiva							
LYXORTIEDEMANN ARBITRAGE STRAT-I EUR-A	EUR	199.609,70	-	-	199.963,62	353,92	IE00B8BS6228
BLACKROCK STR FD- EUR AB- I2E	EUR	323.341,70	-	-	335.212,80	11.871,10	LU0776931064
SPDR GOLD TRUST ETF (USD)	USD	89.366,81	-	(-)120,09	89.206,75	(-)39,96	US78463V1070
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		612.318,21	-	(-)120,09	624.383,17	12.185,06	
DERIVADOS (Márgenes a liquidar)							
	-	-	-	-	5.116,70	5.116,70	
TOTAL Cartera Exterior		7.294.816,15	39.124,34	76.214,02	8.382.546,75	1.011.516,61	



CLASE 8.ª



0N8213537



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

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N8213538

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Cartera Exterior				
Descrición				
Futuros comprados				
Futuro SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	2.265.634,81	2.263.789,71	16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		2.265.634,81	2.263.789,71	
Otros compromisos de compra - Seguros de cambio				
Forward divisa USD/EUR FISICA	USD	89.312,64	89.240,82	02/01/2020
Total Seguros de cambio		89.312,64	89.240,82	
Venta de Opciones				
Opción SUBYACENTE RECKITT BENCKISER (PEN 10 FISICA	GBP	151.206,40	9.456,31	20/03/2020
TOTALES Opciones vendidas		151.206,40	9.456,31	
TOTALES Cartera Exterior		2.506.153,85	2.362.486,84	



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

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



0N8213539

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Interior							
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 III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



0N8213540

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Exterior							
Renta fija privada cotizada							
CCTS EU FRN 6M 15/11/19 (EUR)	EUR	205.586,73	246,23	-	201.116,13	(-)4.470,60	IT0005009839
US TREASURY NB 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	XS1084588762
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	(-)54.866,39	
Acciones y participaciones Directiva							
TULLOW OIL (LONDON) GBP	GBP	100.472,70	-	(-)619,94	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



CLASE 8.^a

0N8213541

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

Anexo III. 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
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	HKD	50.798,07	-	1.020,60	50.097,45	(-)1.721,22	HK00000089689
MUNICH RE (XETRA)	EUR	100.767,51	-	-	106.708,00	5.940,49	DE0008430026
BERKSHIRE HATHA B	USD	215.872,54	-	9.648,25	240.360,70	14.839,91	US0846707026
AROWNTOWN 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	JE00BLGZQZ72
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

TOTAL Cartera Exterior

58.643,07

43.582,62

5.745.845,89

47.438,02

5.639.764,80

48.868,29

3.282.902,47



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

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



0N8213542

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



0N8213543

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

Informe de gestión del ejercicio 2019

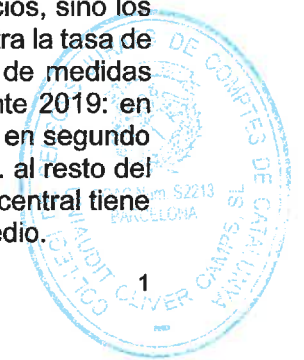
Exposición fiel del negocio y actividades principales

Tras un 2018 donde la mayor parte de los activos financieros tuvieron un pésimo comportamiento, finalizamos 2019 con uno de los mejores registros en casi todos los activos y en especial en las bolsas. Durante el año, los mercados han finalizado con subidas generalizadas llegando en el caso de Estados Unidos a nuevos máximos históricos. El S&P 500 subió un 29%, el Nasdaq un 38% y el Dow un 22%. Por su parte, el Nikkei registra una revalorización del 18%, mientras que en Europa, el Eurostoxx 50 finalizó con una subida del +25% y por países, Alemania sube un 25,5%, Francia un 26%, y en la cola el Ibex 35 con un 12% y Reino Unido +12%. Por el lado emergente, el MSCI Emergentes en USD sube un +15%.

En lo que a la renta fija se refiere, hay que buscar nichos de mercado muy concretos para no encontrarnos con ganancias significativas y en especial aquellos de mayor riesgo. En el caso de la deuda gubernamental Europea, países core como Francia o Alemania, las revalorizaciones de los tramos medios son en el entorno del 1%, mientras que los periféricos, en especial Italia ha tenido subidas por encima del 9%. La deuda corporativa ha subido más de un 6% mientras que el High Yield se ha revalorizado más de un 13%. Al otro lado del Atlántico, la deuda gubernamental subió casi un 7%, mientras que en el caso de los bonos High Yield las subidas son del más del 14%. La deuda emergente por su parte, tanto en moneda local (LC) como divisa Hard Currency (USD, EUR, etc...) registraron subidas del 9,5% y del 12,1% respectivamente.

Para 2020, nuestro escenario principal contempla un crecimiento económico moderado en el mundial del 3,0%, 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 pusieron en marcha en 2018 y se extendieron durante 2019: en primer lugar, por el "Brexit" del Reino Unido, y sus posibles complicaciones 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 Oriente Medio.





CLASE 8.^a



0N8213544

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

Informe de gestión del ejercicio 2019

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 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2019, 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 2019, 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 2019, 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 2019.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen 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 27 de febrero de 2020, 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 2019, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

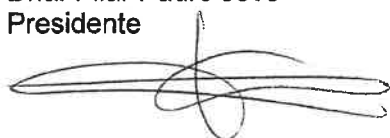
- a) Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2019.

Ejemplar	Documento	Numeración folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	De 0N8213506 a 0N8213542 De 0N8213543 a 0N8213544
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	De 0N8213545 a 0N8213581 De 0N8213582 a 0N8213583
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	De 0N8213584 a 0N8213620 De 0N8213621 a 0N8213622

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

