

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

- Informe de auditoría
- Cuentas anuales del ejercicio 2017
- Informe de gestión del ejercicio 2017



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



INFORME DE AUDITORÍA

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de **PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.** (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre del 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos 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 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 2017.

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

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

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

- Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de títulos

Solicitamos a las Entidades Depositarias, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias entre las respuestas enviadas por las Entidades Depositarias y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.





- Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

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

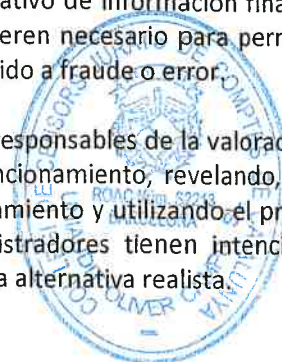
Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe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

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

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de **PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.**, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debido a fraude o error.

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





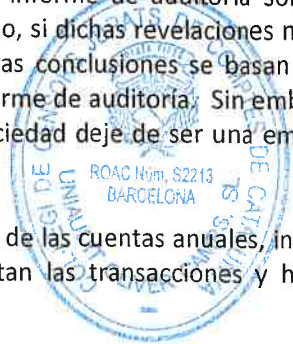
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

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

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

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

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





Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de **PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.**, determinamos los que han sido de mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

UNIAUDIT OLIVER CAMPS, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Núm. S2213
Juanjo Poo Casasayas
Inscrito en el R.O.A.C. Núm. 20740

Barcelona, 13 de marzo de 2018



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

**UNIAUDIT OLIVER CAMPS,
SL**

Any 2018 Núm. 20/18/06273
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



0M8871617

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

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 e
informe de gestión del ejercicio 2017





CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0M8871618

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

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo corriente	10.480.424,56	7.270.386,24
Deudores	109.557,50	104.731,75
Cartera de inversiones financieras	9.370.960,61	6.342.959,18
Cartera interior	1.324.969,70	973.960,19
Valores representativos de deuda	740.897,15	499.950,01
Instrumentos de patrimonio	577.832,55	474.010,18
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	6.240,00	-
Cartera exterior	8.039.613,65	5.378.458,10
Valores representativos de deuda	1.775.520,97	1.451.167,61
Instrumentos de patrimonio	5.238.640,36	3.515.225,79
Instituciones de Inversión Colectiva	1.014.124,88	406.175,38
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	11.327,44	5.889,32
Intereses de la cartera de inversión	6.377,26	(-)9.459,11
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Tesorería	999.906,45	822.695,31
TOTAL ACTIVO	10.480.424,56	7.270.386,24

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.





CLASE 8.^a

ANEXO 1



0M8871619

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

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	10.445.149,70	7.250.104,44
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	10.445.149,70	7.250.104,44
Capital	8.641.295,50	7.658.540,46
Prima de emisión	585.212,37	209.811,04
Reservas	714.691,00	525.380,80
(Acciones propias)	(-99.631,83)	(-1.336.489,45)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Resultado del ejercicio	603.582,66	192.861,59
(Dividendo a cuenta)	-	-
Pasivo corriente	35.274,86	20.281,80
Acreedores	23.230,86	15.101,03
Pasivos financieros	-	-
Derivados	12.044,00	5.180,77
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	10.480.424,56	7.270.386,24

CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	3.272.730,42	1.644.442,77
Compromisos por operaciones largas de derivados	3.228.730,42	1.644.442,77
Compromisos por operaciones cortas de derivados	44.000,00	-
Otras cuentas de orden	15.358.753,70	16.341.508,74
Capital nominal no suscrito ni en circulación	15.358.753,70	16.341.508,74
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	18.631.484,12	17.985.951,51

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.





CLASE 8.^a

ANEXO 1



0M8871620

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

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

	2017	2016
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	122,38	111,34
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(-)142.137,50	(-)130.585,24
Comisión de gestión	(-)46.753,75	(-)41.544,32
Comisión de depositario	(-)25.502,01	(-)22.660,66
Otros	(-)69.881,74	(-)66.380,26
Resultado de explotación	(-)142.015,12	(-)130.473,90
Ingresos financieros	143.862,32	100.591,39
Gastos financieros	(-)32.293,21	(-)41.842,71
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	482.401,59	391.831,58
Por operaciones de la cartera interior	(-)104.649,85	106.073,42
Por operaciones de la cartera exterior	594.735,44	285.758,16
Por operaciones con derivados	(-)7.684,00	-
Diferencias de cambio	(-)19.020,83	3.657,79
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	176.744,70	(-)128.954,46
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	44.689,29	(-)17.910,11
Resultados por operaciones de la cartera exterior	63.019,51	(-)206.195,96
Resultados por operaciones con derivados	69.035,90	95.151,61
Resultado financiero	751.694,57	325.283,59
Resultado antes de impuestos	609.679,45	194.809,69
Impuesto sobre beneficios	(-)6.096,79	(-)1.948,10
RESULTADO DEL EJERCICIO	603.582,66	192.861,59

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 2017.



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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	603.582,66
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	603.582,66

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	7.658.540,46	209.811,04	525.380,80	(-)1.336.489,45	-	192.861,59	-	7.250.104,44
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al inicio del ejercicio 2017	7.658.540,46	209.811,04	525.380,80	(-)1.336.489,45	-	192.861,59	-	7.250.104,44
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	603.582,66	-	603.582,66
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	192.861,59	-	-	(-)192.861,59	-	-
Operaciones con acciones propias	982.755,04	375.401,33	(-)3.551,39	1.236.857,62	-	-	-	2.591.462,60
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	8.641.295,50	585.212,37	714.691,00	(-)99.631,83	-	603.582,66	-	10.445.149,70

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 2017.



CLASE 8.^a
APOSTILLA



0M8871621



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 2016

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	192.861,59
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	192.861,59

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 2015	7.658.540,46	205.880,16	198.652,21	(-)143.209,21	-	328.199,10	-	8.248.062,72
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al inicio del ejercicio 2016	7.658.540,46	205.880,16	198.652,21	(-)143.209,21	-	328.199,10	-	8.248.062,72
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	192.861,59	-	192.861,59
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	328.199,10	-	-	(-)328.199,10	-	-
Operaciones con acciones propias	-	3.930,88	(-)1.470,51	(-)1.193.280,24	-	-	-	(-)1.190.819,87
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	7.658.540,46	209.811,04	525.380,80	(-)1.336.489,45	-	192.861,59	-	7.250.104,44



CLASE 8.^a



0M8871622



CLASE 8.^a



0M8871623

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 Boadilla del Monte (Madrid), Ciudad Grupo Santander, Avenida Cantabria, s/n, código postal 28660.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 23 de Febrero de 2005 con el número 3.079, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Grupo Santander, siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad, Santander Securities Services, S.A. La Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).





CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0M8871624

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012.
- 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.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.^a



0M8871625

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio y los resultados de la Sociedad. En los ejercicios 2017 y 2016 la comisión de gestión ha sido del 0,55% sobre el patrimonio medio.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2017 y 2016 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 de la Sociedad en mercados financieros, 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

0,03 EUROS



0M8871626

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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

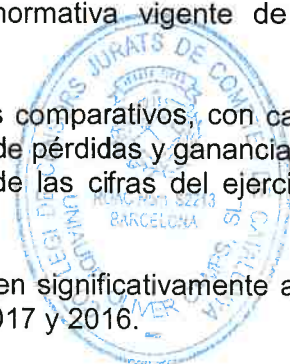
Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable 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 2017 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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.





CLASE 8.^a
ACTIVIDADES



0M8871627

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2017, 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.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2017 y 2016.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.





CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0M8871628

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2017, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	603.582,66	192.861,59
Propuesta de distribución		
Reserva legal	60.358,27	19.286,16
Reserva voluntaria	543.224,39	173.575,43
	603.582,66	192.861,59

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

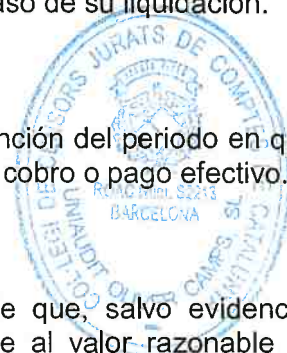
En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en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

1000110001



0M8871629

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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

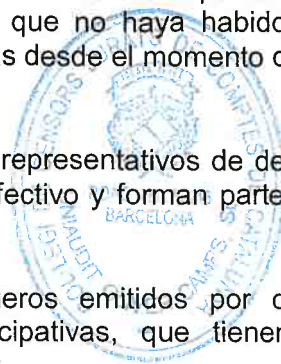
Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- 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

0,03



0M8871630

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (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".

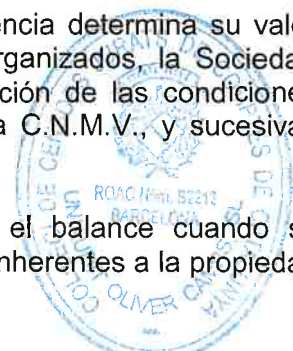
Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- 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 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.

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





CLASE 8.^a
CONTABILIDAD



0M8871631

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (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 positivas o negativas que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias 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 éstos 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.





Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

h) Operaciones con derivados, excepto permutas financieras

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 positivas o negativas que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de “Resultados por operaciones con derivados” o de “Variación del valor razonable 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



0M8871633

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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.

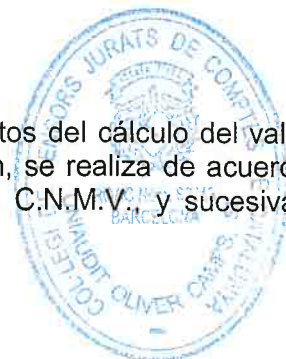
Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán 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.

De acuerdo con el artículo 32.8 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, 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 podría 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
FISCAL



0M8871634

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

En caso de que existan derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales, estos no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando la Sociedad genere resultados positivos. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta "Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden de la Sociedad.

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre. La cuantificación de dichos pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.





CLASE 8.^a
RECAUDACIÓN



0M8871635

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Operaciones pendientes de liquidar	620,28	1.331,51
Depósitos de garantía	75.001,74	88.002,08
Administraciones Públicas deudoras	33.750,05	15.351,98
Otros	185,43	46,18
	109.557,50	104.731,75

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge saldos deudores con la Administración Pública en concepto de retenciones y/o otros saldos pendientes de devolución del impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores por importe de 33.750,05 euros y 15.351,98 euros, respectivamente.

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge un importe de 75.001,74 euros (88.002,08 euros al 31 de diciembre de 2016) depositados en concepto de garantía en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	6.150,70	1.948,10
Otros	17.080,16	13.152,93
	23.230,86	15.101,03





CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0M8871636

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Otras retenciones	53,91	-
Impuesto devengado en el ejercicio	6.096,79	1.948,10
	6.150,70	1.948,10

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, los saldos pendientes de pago en concepto de comisión de gestión, comisión de depósito y 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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	1.324.969,70	973.960,19
Valores representativos de deuda	740.897,15	499.950,01
Instrumentos de patrimonio	577.832,55	474.010,18
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	6.240,00	-
Cartera exterior	8.039.613,65	5.378.458,10
Valores representativos de deuda	1.775.520,97	1.451.167,61
Instrumentos de patrimonio	5.238.640,36	3.515.225,79
Instituciones de Inversión Colectiva	1.014.124,88	406.175,38
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	11.327,44	5.889,32
Intereses de la cartera de inversión	6.377,26	(-)9.459,11
	9.370.960,61	6.342.959,18

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 2017. 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 2016.

CLASE 8.^a

0,03



0M8871637

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Santander Securities Services, S.A.

- b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda, es el siguiente:

Vencimiento	2017	2016
Inferior a 1 año	316.560,92	823.330,50
Comprendido entre 1 y 2 años	942.396,27	317.177,23
Comprendido entre 2 y 3 años	531.291,22	206.062,19
Comprendido entre 3 y 4 años	-	411.673,54
Comprendido entre 4 y 5 años	204.008,47	-
Superior a 5 años	522.161,24	192.874,16
	2.516.418,12	1.951.117,62

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:

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

	2016						
	Euro	GBP	CHF	NOK	SEK	USD	Total
Valores representativos de deuda	1.951.117,61	-	-	-	-	-	1.951.117,61
Instrumentos de patrimonio	1.273.289,38	93.885,81	231.191,54	46.062,50	105.893,80	2.238.912,96	3.989.235,99
Instituciones de Inversión Colectiva	251.465,23	-	-	-	-	154.710,14	406.175,37
Derivados	5.889,32	-	-	-	-	-	5.889,32
Total	3.481.761,54	93.885,81	231.191,54	46.062,50	105.893,80	2.393.623,10	6.352.418,29



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0M8871638

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017	2016
Cuentas en el Depositario		
Santander Securities Services S.A., euros	900.251,41	625.032,71
Santander Securities Services S.A., divisas	43.968,29	52.558,68
Otras cuentas de tesorería		
Banco Santander, divisas	55.686,75	145.103,92
	999.906,45	822.695,31

Todas las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad han devengado, en el ejercicio 2017, un tipo de interés anual de mercado.

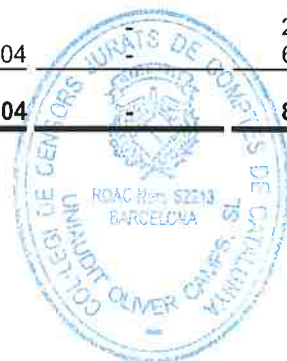
9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2017 y 2016 se detalla en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

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



CLASE 8.^a

100000000



0M8871639

PROFIT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

	2015	Operaciones con acciones	Otros	2016
Capital inicial	2.400.004,92	-	-	2.400.004,92
Capital estatutario emitido	5.258.535,54	-	-	5.258.535,54
	7.658.540,46	-	-	7.658.540,46

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

El movimiento de las reservas durante los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

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

	2015	Distribución resultados de 2015	Otros	2016
Reserva legal	198.652,21	32.819,91	-	231.472,12
Reserva voluntaria	-	295.379,19	(-)1.470,51	293.908,68
	198.652,21	328.199,10	(-)1.470,51	525.380,80

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, sólo podrá destinarse para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



0M8871640

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2017 y 2016, ha sido el siguiente:

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	1.336.489,45	143.209,21
Compras	674.768,57	1.361.446,83
Ventas	(-)1.911.626,19	(-)168.166,59
Saldo al 31 de diciembre	99.631,83	1.336.489,45

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad mantenía 10.435 y 157.149 acciones propias en cartera, respectivamente.

Tal y como se expone 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 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2017	2016
Patrimonio atribuido a accionistas	10.445.149,70	7.250.104,44
Número de acciones en circulación	1.094.590	822.204
Valor teórico por acción	9,54	8,82





CLASE 8.^a



0M8871641

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

e) Accionistas

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 el número de accionistas de la Sociedad era de 172 y 166, respectivamente. Ninguno de ellos disponía de un porcentaje de participación significativo superior al 20% del capital en circulación.

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 2017 y 2016, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Capital nominal no suscrito ni en circulación	15.358.753,70	16.341.508,74
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
	15.358.753,70	16.341.508,74

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal de la Sociedad está 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 a 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 así como su disposición transitoria trigésimo sexta, establece para el ejercicio 2017 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.



CLASE 8.^a
IMPUESTO



0M8871642

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios, previa a la compensación de bases negativas.

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

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

Los Administradores de la Sociedad, entienden que 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 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 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.





CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0M8871643

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Adicionalmente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura 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 el éste y en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

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 la Sociedad Gestora.

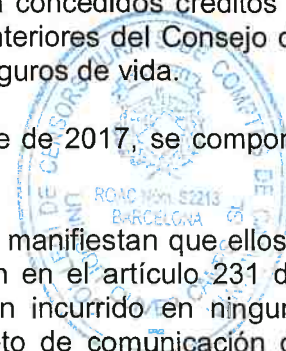
Los honorarios percibidos por Uniaudit Oliver Camps, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016, ascienden a 3,8 miles de euros (IVA incluido), para ambos ejercicios.

Las Juntas Generales de 27 de junio de 2017 y del 24 de junio de 2016, acordaron remunerar al Consejo de Administración en una cantidad fija anual de 50.000,- euros y 45.000,- euros, respectivamente. En Consejos de Administración se acordó distribuir dichos importes al Secretario del Consejo, Landmark Consulting, S.L.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no tenía concedidos créditos ni anticipos, ni había adquirido frente a los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración, compromiso alguno en materia de pensiones y seguros de vida.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2017, se compone de 1 hombre, 2 mujeres y una sociedad mercantil.

Al 31 de diciembre de 2017, los Administradores de la Sociedad manifiestan que ellos 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, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.





CLASE 8.^a

RENTA ORDINARIA



0M8871644

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las notas anteriores.



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

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

CLASE 8.^a
Inversión



0M8871645

	Divisa	Valoración inicial	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Interior					
Renta fija privada cotizada					
CAIXABANK SUB. 5.00 14/11/23 (EUR)	EUR	312.792,91	311.897,15	(-)895,75	XS0989061345
B. ESTADO 4.30 31/10/19	EUR	429.000,00	429.000,00	-	ES00000012106
TOTALES Renta fija privada cotizada		741.792,90	740.897,15	(-)895,75	
Acciones y participaciones Directiva					
ARCELORMITTAL (BOLSA MADRID)	EUR	104.612,83	108.380,00	3.767,17	LU1598757687
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	72.178,65	87.156,00	14.977,35	ES0105630315
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI (EUR)	EUR	32.654,59	30.001,05	(-)2.653,54	ES0157261019
BANCO SANTANDER (MADRID)	EUR	207.775,00	197.244,00	(-)10.531,00	ES0113900J37
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	135.393,75	144.264,00	8.870,25	ES0109067019
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	9.080,73	10.787,50	1.706,77	ES0105130001
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		561.695,55	577.832,55	16.137,00	
DERIVADOS (Márgenes a liquidar)		-	6.240,00	6.240,00	
TOTAL Cartera Interior		1.303.488,46	1.324.969,70	21.481,24	



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

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

CLASE 8.^a



0M8871646

Cartera Exterior

Renta fija privada cotizada

CCTS EU FRN 6M 15/11/19 (EUR)	EUR	205.586,73	-	204.846,08	(-740,65	IT0005009839
NEW AREVA HLDG SA 3.25 04/09/20 (EUR)	EUR	293.426,87	-	314.887,88	21.461,01	FR0011560986
ARCELOMITTAL 2.875 06/07/20 (EUR)	EUR	210.565,07	-	216.403,34	5.838,27	XS1084568762
PETROLEOS MEXICANOS 1.875 21/04/22 (EUR)	EUR	189.348,26	-	204.008,47	14.660,21	XS1172947902
ALTICE 5.25 15/02/23 (EUR)	EUR	213.784,19	-	210.264,08	(-3.520,11	XS1181246775
METRO FINANCE 2.25 11/05/18 (EUR)	EUR	315.957,39	-	316.560,92	603,53	XS0863116231
HERTZ HLDS 4.375 15/01/19 (EUR)	EUR	306.108,13	-	308.550,20	2.442,07	XS0995045951

TOTALES Renta fija privada cotizada

Acciones y participaciones Directiva

TULLOW OIL (LONDON) GBP	GBP	10.146,82	45,30	10.807,76	615,65	GB0001500809
CNX RESOURCES CORPORATION (USD)	USD	10.596,88	(-245,97	10.966,79	615,88	US12653C1080
E ON SE (XETRA)	EUR	9.495,20	-	8.154,90	(-1.340,30	DE000ENAG999
IMCD GROUP NV (EUR)	EUR	52.518,78	-	62.916,00	10.397,22	NL0010801007
ADVANSIX INC	USD	46.971,61	(-236,03	52.560,15	5.824,57	US00773T1016
GROUPE GUILLIN (EUR)	EUR	19.952,83	0,00	17.200,00	(-2.752,83	FR0012819381
BHP BILLITON	GBP	56.273,56	(-764,75	58.235,62	2.726,82	GB0000566504
EVRY AS	NOK	49.831,91	(-2.470,61	52.832,00	5.470,70	NO0010019649
APPLE COMPUTER	USD	92.994,15	(-1.981,44	94.437,62	3.424,91	US0378331005
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	77.770,07	(-6.556,35	86.983,08	15.769,35	US8835561023
MICHELIN (PARIS)	EUR	52.532,15	-	59.775,00	7.242,85	FR0000121261
BREMBO SPA	EUR	55.523,25	-	63.350,00	7.826,75	IT0005252728
KION GROUP AG	EUR	53.649,87	-	71.980,00	18.330,13	DE000KGX8881
DANAHER	USD	61.675,11	3.725,56	92.771,73	27.371,07	US2358511028
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	70.650,68	(-5.714,74	97.278,56	32.342,61	US4523081093
AGNA INTERNATIONAL INC. (NEW YORK) USD	USD	79.483,18	(-5.216,25	94.400,89	20.133,96	CA5592224011
TPI COMPOSITES INC	USD	80.352,18	(-2.386,98	68.164,54	(-9.800,67	US87266J1043
HEXAGON AB-B ORD	SEK	24.838,87	224,26	25.073,12	9,99	SE0000103699
SCHINDLER HOLDING AG	CHF	51.416,00	(-3.805,91	57.492,58	9.882,49	CH0024638196
STANLEY BLACK AND DECKER INC	USD	116.645,47	(-7.417,05	141.334,80	32.106,38	US8545021011
ELECTROLUX-B (SEK)	SEK	84.915,51	(-1.221,47	75.262,07	(-8.431,97	SE0000103814
PORSCHE AG-PFD	EUR	9.972,12	-	11.513,70	1.541,58	DE000PAH0038
BMW	EUR	134.174,86	-	138.928,00	4.753,14	DE0005190003
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	69.025,72	-	116.010,00	46.984,28	IT0005252207

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

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

	Divisa	Valoración inicial	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
L OREAL	EUR	89.123,99	-	92.475,00	3.351,01	FR0000120321
NOVO NORDISK B	DKK	76.573,91	(-).56,98	89.846,70	13.329,77	DK0060534915
STRAUMANN HOLDING AG	CHF	81.307,86	(-).1.850,65	88.238,16	8.780,95	CH0012280076
TELEFLEX INC	EUR	53.008,01	1.826,55	93.258,98	38.424,42	US87933691069
UMP HEALTHCARE HOLDINGS LTD	HKD	6,04	(-).0,10	0,18	(-).5,75	KYG9320W1069
SHENZHO INTERNATIONAL GROUP (HKD)	HKD	30.135,37	(-).1.423,51	39.766,80	11.054,94	KYG8087W1015
WOLTERS KLUWER	EUR	91.008,58	-	95.656,00	4.647,42	NL0000395903
RELX NV	EUR	62.634,26	-	95.825,00	33.190,74	NL0006144495
INFORMA PLC (GBP)	GBP	86.881,04	644,56	86.098,50	(-).1.427,10	GB00BMJ6DW54
GROUPE CRIT	EUR	31.463,85	-	39.301,20	7.837,35	FR0000036675
ALTEN SA	EUR	77.113,28	-	69.610,00	(-).7.503,28	FR0000071946
CAPGEMINI SA	EUR	93.200,58	-	89.001,00	(-).4.199,58	FR0000125338
DASSAULT SYSTEM	EUR	73.072,12	-	88.590,00	15.517,88	FR0000130650
CANCOM SE	EUR	68.144,31	-	90.220,00	22.075,69	DE0005419105
SOITEC (PARIS)	EUR	7.137,14	-	10.403,75	3.266,61	FR0013227113
OPEN TEXT CORP (USD)	CAD	10.007,24	(-).77,49	10.992,53	1.062,78	CA6837151068
VA-Q-TEC AG	EUR	29.240,74	-	27.502,50	(-).1.738,24	DE0006636681
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	40.830,86	(-).3.477,99	34.671,00	(-).2.681,87	NO0010073489
BALL	USD	40.017,16	5.886,02	63.050,53	17.147,35	US0584981064
HORNBAACH-BAUMARKT	EUR	9.150,03	-	9.280,50	130,47	DE0006084403
ALIBABA GROUP HLDG LTD	USD	72.605,81	(-).2.212,08	64.627,63	(-).5.766,11	US01609W1027
DRILLISCH AG	EUR	76.434,90	-	89.479,00	13.044,10	DE0005545503
STEF S.A	EUR	67.370,62	-	75.536,00	8.165,38	FR0000064271
EURONAV SA	EUR	9.023,79	-	9.220,80	197,01	BE0003816338
TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	101.210,19	(-).1.402,03	100.697,61	889,45	MHY8564M1057
J P MORGAN CHASE & CO	USD	143.113,84	(-).8.216,66	164.780,10	29.882,92	US46625H1005
MASTERCARD INC-CL A (USD)	USD	95.574,03	(-).5.434,23	126.067,74	35.927,94	US57636Q1040
BLACKROCK INC	USD	126.842,44	(-).6.201,71	158.311,55	37.670,83	US09247X1019
AIA GROUP LTD	HKD	50.798,07	(-).1.206,17	49.161,71	(-).430,19	HK0000069689
MUNICH RE (XETRA)	EUR	71.692,93	-	72.300,00	607,07	DE0008430026
AON PLC (N.YORK) USD	USD	70.523,50	(-).5.704,45	78.126,02	13.306,97	GB00B5BT0K07
BERKSHIRE HATHA B	USD	167.720,45	(-).1.849,79	173.352,31	7.481,65	US0846707026
AROUNDTOWN PROPERTY HLDS (EUR) PARIS	EUR	52.225,04	-	64.400,00	12.174,96	LU1673108939
MICROSOFT	USD	123.869,28	(-).2.112,56	121.118,65	(-).638,07	US5949181045
STABILUS SA	EUR	50.097,90	-	59.960,00	9.862,10	LU1066226637
ELIS SA	EUR	81.745,87	-	92.060,00	10.314,13	FR0012435121
BOLLORE	EUR	126.852,37	-	140.368,00	13.515,63	FR0000039299
AUMANN AG	EUR	31.112,81	-	22.372,00	(-).8.740,81	DE000A2DAM03



CLASE 8.^a



0M8871647



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

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

	Divisa	Valoración inicial	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ALSO HOLDING REG (CHF)	CHF	33.729,34	(-)2.240,90	68.693,76	37.205,32	CH0024590272
ARYZTA AG	CHF	93.045,85	(-)231,36	99.067,68	6.253,19	CH0043238366
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL	HKD	49.254,24	(-)1.169,51	58.971,39	10.886,65	CNE100001M79
COMPUGROUP MEDICAL AG	EUR	74.785,48	-	76.608,00	1.822,52	DE0005437305
TEMENOS GROUP N	CHF	73.929,05	(-)5.580,13	149.520,00	81.171,08	CH0012453913
SOPHOS GROUP PLC	GBP	24.510,00	(-)311,89	25.650,00	1.451,89	GB00BYZFZ918
CHINA RAPID FINANCE LTD- ADR	USD	54.725,80	(-)2.918,51	38.113,50	(-)13.693,78	US16953Q1058
ALPHABET INC - A	USD	79.784,04	(-)3.934,16	96.511,45	20.661,58	US02079K3059
TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	71.804,98	67,23	86.802,80	14.930,59	KYG875721634
SALESFORCE.COM INC	USD	49.566,64	(-)3.899,41	51.088,42	5.421,19	US79466L3024
CALERES INC. (USD)	USD	29.231,03	(-)3.099,74	27.885,50	1.754,20	US1295001044
PSB INDUSTRIES	EUR	15.987,31	-	15.571,50	(-)415,81	FR0000060329
ISHARES DJ EURO STOXX BANKS ETF (XETRA)	EUR	143.198,84	-	142.296,00	(-)902,84	DE0006289309
LYXOR ETF MSCI AC ASIA-PACIFIC-USD LONDR	USD	286.821,75	(-)32.649,28	320.658,17	66.485,70	FR0010312124
FINANCIAL SELECT SPDR ETF	USD	221.875,06	(-)8.909,03	232.462,40	19.496,36	US81369Y6059
BSF EUROPEAN ABSOLUTE RETURN D2 EUR	EUR	320.805,79	-	318.708,32	(-)2.097,47	LU0414666189
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5.563.332,19	(-)131.768,39	6.252.765,24	821.201,44	
DERIVADOS (Márgenes a liquidar)		-	-	11.327,44	11.327,44	
TOTAL Cartera Exterior		7.298.108,83	(-)131.768,39	8.039.613,65	873.273,21	



CLASE 8.^a



0M8871648

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

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



CLASE 8.^a
DERIVADOS



0M8871649

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



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

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0M8871650

Cartera Interior		Divisa	Valoración inicial	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0 14/07/17 (EUR)		EUR	499.950,00	499.950,01	0,01	ES0L01707147
TOTALES Renta fija privada cotizada			499.950,00	499.950,01	0,01	
Acciones y participaciones Directiva						
CIE AUTOMOTIVE SA		EUR	42.538,68	44.436,00	1.897,32	ES0105630315
AMADEUS IT GROUP SA		EUR	97.505,22	103.608,00	6.102,78	ES0109067019
BANKIA SA		EUR	63.081,67	67.970,00	4.888,33	ES0113307021
BANCO SANTANDER (MADRID)		EUR	158.937,72	200.636,18	41.698,46	ES0113900J37
RED ELECTRICA CORPORACION SA		EUR	55.668,96	57.360,00	1.691,04	ES0173093024
CIE AUTOMOTIVE SA		EUR	42.538,68	44.436,00	1.897,32	ES0105630315
AMADEUS IT GROUP SA		EUR	97.505,22	103.608,00	6.102,78	ES0109067019
BANKIA SA		EUR	63.081,67	67.970,00	4.888,33	ES0113307021
TOTALES Acciones y participaciones Directiva			417.732,25	474.010,18	56.277,93	
TOTAL Cartera Interior			917.682,25	973.960,19	56.277,94	



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

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

Cartera Exterior		Divisa	Valoración inicial	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada							
CCTS EU FRN 6M 15/11/19 (EUR)		EUR	205.586,73	-	206.062,19	475,46	IT0005009839
AREVA SA 3.25 04/09/20 (EUR)		EUR	194.396,99	-	201.237,71	6.840,72	FR0011560986
ARCELOMITTAL 2.875 06/07/20 (EUR)		EUR	210.565,07	-	210.435,83	(-)129,24	XS1084568762
PETROLEOS MEXICANOS 1.875 21/04/22 (EUR)		EUR	189.348,26	-	192.874,16	3.525,90	XS1172947902
CARLSBERG BREWERIES 3.375 13/10/17 (EUR)		EUR	321.873,23	-	323.380,49	1.507,26	XS0548805299
METRO FINANCE 2.25 11/05/18 (EUR)		EUR	315.957,39	-	317.177,23	1.219,84	XS0863116231
TOTALES Renta fija privada cotizada			1.437.727,67	-	1.451.167,61	13.439,94	
Acciones y participaciones Directiva							
TEMENOS GROUP N		CHF	74.632,98	689,76	92.569,88	17.247,14	CH0012453913
ALSO HOLDING REG (CHF)		CHF	34.989,97	639,50	50.304,44	14.674,97	CH0024590272
SCHINDLER HOLDING AG		CHF	51.416,00	551,66	50.248,49	(-)1.719,17	CH0024638196
GEBERIT N		CHF	33.586,17	1.081,74	38.068,73	3.400,82	CH0030170408
CANCOM SE		EUR	47.237,20	-	45.015,00	(-)2.222,20	DE0005419105
COMPUGROUP MEDICAL AG		EUR	59.485,62	-	77.890,00	18.404,38	DE0005437305
FRESENIUS SE AND CO.KGAA		EUR	35.379,39	-	37.130,00	1.750,61	DE0005785604
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY		EUR	21.339,76	-	17.764,00	(-)3.575,76	DE0006916604
RATIONAL AG		EUR	53.400,35	-	63.600,00	10.199,65	DE0007010803
KION GROUP AG		EUR	24.584,30	-	26.430,00	1.845,70	DE000KGX8881
SYMRISE AG (EUR)		EUR	44.970,35	-	52.047,00	7.076,65	DE000SYM9999
GRUPE CRIT DE CENSORS JURATS DE		EUR	31.463,85	-	36.720,00	5.256,15	FR0000036675
ATOS ORIGIN ORIGIN		EUR	83.975,88	-	100.250,00	16.274,12	FR0000051732
PSB INDUSTRIES		EUR	15.987,31	-	17.675,00	1.687,69	FR0000060329
STEF S.A		EUR	30.921,97	-	31.932,00	1.010,03	FR0000064271
THALES		EUR	77.159,67	-	82.917,00	5.757,33	FR0000121329
DASSAULT SYSTEM		EUR	73.072,12	-	72.390,00	(-)682,12	FR0000130650
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		EUR	34.223,55	-	35.982,00	1.758,45	FR0013154002
EXPERIAN PLC (GBP)		GBP	24.926,45	(-)2.344,09	27.635,51	5.053,14	GB00B19NLV48
AON PLC (N.YORK) USD		USD	70.523,50	3.455,36	74.214,29	235,44	GB00B5BTOK07
CRH (LONDON) GBP		GBP	64.134,16	2.653,24	66.250,30	(-)537,10	IE0001827041
ACCENTURE PLC - CL A		USD	60.994,51	655,02	66.806,27	5.156,74	IE00B4BNMY34
BREMBO SPA		EUR	55.523,25	-	57.500,00	1.976,75	IT0001050910



CLASE 8.^a



0M8871651



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

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

	Divisa	Valoración inicial	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	69.025,72	-	83.610,00	14.584,28	IT0003849244
RELX NV	EUR	62.634,26	-	79.950,00	17.315,74	NL0006144495
IMCD GROUP NV (EUR)	EUR	26.136,97	-	28.343,00	2.206,03	NL0010801007
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	40.830,86	(-)389,76	46.062,50	5.621,40	NO0010073489
ASSA ABLOY AB	SEK	115.831,79	(-)2.498,77	105.893,80	(-)7.439,21	SE0007100581
BROADCOM LTD (USD)	USD	69.243,94	4.080,43	84.018,78	10.694,41	SG9999014823
ADVANSIX INC	USD	479,42	26,73	673,48	167,33	US00773T1016
ALPHABET INC - A	USD	58.530,67	3.566,71	75.330,30	13.232,91	US02079K3059
APPLE COMPUTER	USD	81.111,60	4.730,01	99.088,64	13.247,03	US0378331005
BALL	USD	40.017,16	12.372,75	71.361,54	18.971,63	US0584981064
BERKSHIRE HATHA B	USD	76.154,90	4.830,50	92.957,27	11.971,88	US0846707026
BLACKROCK INC	USD	74.772,30	4.186,31	90.435,33	11.476,72	US09247X1019
BOSTON SCIENT	USD	45.008,22	3.533,67	61.684,43	13.142,55	US1011371077
CASEYS GENERAL STORES INC	USD	44.496,63	188,02	45.202,93	518,28	US1475281036
CHURCH AND DWIGHT CO INC	USD	67.912,91	13.947,26	100.816,83	18.956,67	US1713401024
DANAHER	USD	61.675,11	12.967,55	88.793,64	14.150,98	US2358511028
DOMINOS PIZZA ORD	USD	25.676,23	5.239,32	60.549,42	29.633,87	US25754A2015
FACEBOOK INC	USD	107.743,46	5.290,51	109.366,53	(-)3.667,44	US30303M1027
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	69.179,50	3.856,96	96.347,11	23.310,65	US33616C1009
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	70.650,68	3.461,58	81.487,33	7.375,07	US4523081093
J P MORGAN CHASE	USD	68.504,00	2.533,31	82.027,27	10.989,96	US46625H1005
ESTEE LAUDER A	USD	40.149,83	11.099,54	58.169,12	6.919,74	US5184391044
MASTERCARD INC-CL A (USD)	USD	77.636,06	4.924,44	88.334,51	5.774,00	US57636Q1040
MICROSOFT	USD	90.838,12	5.985,21	106.326,51	9.503,18	US5949181045
O REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	42.838,71	9.883,31	92.629,79	39.907,78	US67103H1077
PEPSICO	USD	63.196,55	17.458,17	99.461,28	18.806,56	US7134481081
STANLEY BLACK AND DECKER INC	USD	74.427,70	3.646,65	76.317,02	(-)1.757,33	US8545021011
STARBUCKS	USD	68.049,70	4.862,89	68.610,51	(-)4.302,08	US8552441094
TELEFLEX INC	USD	19.802,31	6.136,88	45.956,76	20.017,56	US8793691069
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	52.812,60	374,88	53.651,86	464,39	US8835561023
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	21.991,29	1.290,70	20.428,39	(-)2.853,62	VGG607541015
FINANCIAL-SELECT SECTOR SPDR ETF	USD	138.923,78	4.418,17	154.710,15	11.368,20	US81369Y6059
INDUSTRIALS SELECT SECTOR SPDR ETF-NY	USD	140.327,51	4.462,82	147.865,83	3.075,50	US81369Y7040
MULTICOOPERATIO JB COMMODITY (EUR) B	EUR	102.992,70	-	103.599,40	606,70	LU0984246958



CLASE 8.^a



0M8871652



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

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



CLASE 8.^a
SOLAR TUBO CI



0M8871653

	Divisa	Valoración inicial	Diferencias de cambio	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3.313.531,50	163.848,94	3.921.401,17	444.020,73	
DERIVADOS (Márgenes a liquidar)		-	-	5.889,32	5.889,32	
TOTAL Cartera Exterior		4.751.259,17	163.848,94	5.378.458,10	463.349,99	



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





CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0M8871655

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

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El 2017 ha sido favorable para muchos de los activos financieros, especialmente aquellos de mayor riesgo en un entorno que estuvo dominado por una volatilidad relativamente reducida. En líneas generales, la renta variable subió más de un 10% y las primas de riesgo corporativas y en emergentes se han situado cerca de los mínimos. A esto ayudó un crecimiento económico global que mantuvo un tono positivo y una actividad que creció de forma sincronizada en los desarrollados y se estabilizó en China. Con un entorno macro muy constructivo como telón de fondo, el precio del petróleo alcanzo máximos desde 2015, debido entre otros factores a la prórroga de los acuerdos entre la OPEP y Rusia.

Por la parte macro, en la Eurozona los indicadores adelantados y de confianza mostraron su lado más favorable hasta situarse en la zona de máximos en algunos casos desde el año 2000 lo que tuvo su contrapartida en un fuerte crecimiento del PIB 2017 y que permite ser optimista de cara a 2018. En Estados Unidos, las continuas sorpresas positivas favorecieron la revisión al alza del PIB de 2017, con la confianza manufacturera en máximos desde 2004. La solidez en la creación del empleo durante el año ha llevado a los mínimos de la tasa de paro desde Enero de 2001. La inflación no obstante no terminó de acelerarse y se moderó debido a la pasada fortaleza del dólar y a factores transitorios. En China, la confianza continúa elevada, a pesar del refuerzo regulatorio que está teniendo lugar en el ámbito financiero. El crecimiento habría terminado 2017 por encima del objetivo del gobierno del 6,5%. En política monetaria el ritmo lo ha marcado el anuncio del comienzo de la normalización monetaria en Europa y Reino Unido y la continuación de la contracción monetaria en EE.UU, con un sesgo marcadamente acomodaticio. En Europa, el BCE anunció la reducción de las compras de activos para 2018 aunque adoptó un tono sensiblemente "dovish" ante la ausencia de presiones inflacionistas.

Sin duda, la arena política ha sido una de las cuestiones fundamentales. Reino Unido finalizó la primera fase de negociaciones con la UE para dar paso a la segunda fase. Mientras que en EE.UU, a pesar de los vaivenes en el primer año del mandato de Trump finalmente el Presidente logró sacar adelante la reforma fiscal. Aunque menos ambiciosa de lo inicialmente planteado, la reforma supone un recorte temporal del impuesto de sociedades junto con incentivos a la inversión y a la repatriación de beneficios. En Alemania las elecciones legislativas de septiembre se saldaron con la magra victoria del CDU de Merkel sin obtener mayoría para gobernar. En Francia tras una tensa y complicada campaña para las elecciones presidenciales de mayo por la elevada intención de voto del partido de extrema derecha de M. Le Pen, ganó el candidato independiente E. Macron de la nueva formación política En Marche.



CLASE 8.^a

Deposito de valores



0M8871656

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

Informe de gestión del ejercicio 2017

En Italia se aprobó la ley de reforma electoral que favorece a las coaliciones de partidos frente a gobiernos de un solo partido disminuyendo así las probabilidades de que partidos euroescépticos tomen protagonismo. Y por último en España los acontecimientos de octubre parecen haber tenido un impacto limitado y más temporal de lo esperado inicialmente. El crecimiento habría sido del 3,2% frente al 3,3% de 2016 con una inflación moderándose hacia finales de año y el mercado laboral siguió mejorando con una tasa de paro que podría cerrar 2017 en el 16,0%. El desempleo registrado se ha situado en mínimos de finales de 2008 y la nueva concesión de crédito está creciendo a dos dígitos.

Respecto a las bolsas, las emergentes seguidas de las estadounidenses fueron las que mejor comportamiento mostraron, con un MSCI Emergente doblando el resultado del MSCI de EE.UU. El índice Standard & Poor's 500 consiguió revalorizarse más de un 19% (marcando máximos históricos cerca de los 2.700 puntos) mientras que el Nasdaq Composite se revalorizó un 28%. En Europa, el EURO STOXX 50 avanzó cerca de un 6,5% mientras que los índices de referencia más amplios como el STOXX 600 consiguió subir algo más de un 7%. De los índices Europeos Portugal cerró con revalorizaciones del 15%, seguido de Italia con subidas del +13% y Alemania con subidas del 12%. El IBEX 35, tras un año más convulso, finalizó con una subida del +7,4% y cerrando cerca del nivel psicológico de los 10.000 puntos. Los emergentes por su parte, tuvieron un comportamiento espectacular. El Merval Argentino subió casi un 80% seguido del Bovespa de Brasil con subidas del 27% mientras que el IPC de México tan sólo se revalorizó un 8%. En Asia, el índice Nikkei 225 subió con fuerza un 19% y en China el Hang Seng Index subió un 36%. La renta fija por su parte volvió a batir en general las expectativas ante la gradualidad en la normalización monetaria y terminó anotándose importantes revalorizaciones en casi todos los activos, pero especialmente aquellos con mayor diferencial y duraciones más largas contrariamente a lo que cabría esperar. Por clases de activos, las mayores ganancias acumuladas habrían recaído en deuda emergente y High Yield en dólares y High Yield en euros. La parte menos positiva se la llevan los bonos soberanos con retornos planos en Europa. Dentro de los activos europeos, la deuda junior bancaria europea, AT1 financieros, ha destacado significativamente con revalorizaciones del 18,4%

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional, de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



0M8871657

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

Informe de gestión del ejercicio 2017

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2017, 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 2017, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido. El número de días del periodo medio de pago correspondiente al ejercicio 2017 se encuentra desglosado en la memoria adjunta.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2017, 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 2017.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 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 12 de marzo de 2018, 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 2017, 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 2017.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2017.

Ejemplar	Documento	Numeración folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	De 0M8871617 a 0M8871654 De 0M8871655 a 0M8871657
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	De 0M8871658 a 0M8871695 De 0M8871696 a 0M8871698
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	De 0M8871699 a 0M8871736 De 0M8871737 a 0M8871739

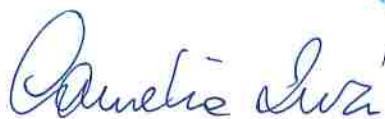
FIRMANTES:



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

