

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

CUENTAS ANUALES
DEL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2015
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA

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

CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO CERRADO A
31 DE DICIEMBRE DE 2015
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

ÍNDICE

	<u>Páginas</u>
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES	3 y 4
BALANCE	5 y 6
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	7
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	8
MEMORIA	9 a 31
INFORME DE GESTION	32 a 34
PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS DEL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2015.	35

Número: 4484/16

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad **PLATINO FINANCIERA, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.** que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 **PLATINO FINANCIERA, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.** de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la **nota 2** de la memoria adjunta y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la

HLB Bové Montero y Asociados

Audidores • Consultores • Asesores Jurídico-Tributarios

finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

OPINIÓN

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 **PLATINO FINANCIERA, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.** a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

BOVÉ MONTERO Y ASOCIADOS

ROAC : S0177

Alfredo Sainz
Socio

Madrid, 1 de Abril de 2016



BOVE MONTERO Y
ASOCIADOS, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/02119
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España

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

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

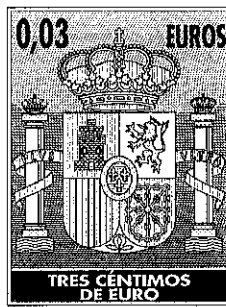
Palma de Mallorca: Sindicat, 67, 1º despacho 3, E-07002 Palma de Mallorca. Tel.: +34 971 77 51 24. Fax: +34 91 971 72 63 48. E-mail: pma@bovemontero.com

Valencia: Avenida Marqués de Sotelo, 3, 6º, E-46002 Valencia. Tel.: +34 96 353 21 11. Fax: +34 91 96 353 12 58. E-mail: val@bovemontero.com

<http://www.bovemontero.com>

N.I.F. B-08639734 - Registro Mercantil de Barcelona, Folio 124 - Tomo 23494 - Hoja B-4890 - R.O.A.C. nº S0177. Inscripción 21

Bové Montero y Asociados, S.L. is a member of Internacional. A world-wide organization of accounting firms and business advisers



0M6239016

CLASE 8.ª

Código de Clasificación

PLATINO FINANCIERA, S.I.C.A.V., S.A.**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014**

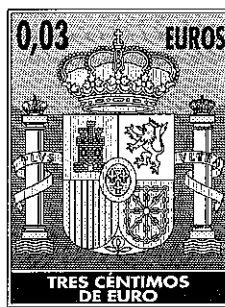
(Expresado en euros)

ACTIVO		
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmovilizado intangible		
Inmovilizado material		
Activos por impuesto diferido		
ACTIVO CORRIENTE	97.168.605,14	98.051.204,62
Deudores	104.986,25	142.935,64
Cartera de inversiones financieras	87.543.173,72	95.254.925,89
Cartera interior	3.656.894,34	16.325.924,06
Valores representativos de deuda		12.854.849,31
Instrumentos de patrimonio	166.810,03	188.729,36
Instituciones de Inversión Colectiva	3.490.084,31	3.282.345,39
Depósitos en Entidades de Crédito		
Derivados		
Otros		
Cartera exterior	83.856.774,53	78.683.815,40
Valores representativos de deuda	2.118.806,62	4.242.836,07
Instrumentos de patrimonio	1.053.474,83	1.367.139,95
Instituciones de Inversión Colectiva	80.684.493,08	73.073.839,38
Depósitos en Entidades de Crédito		
Derivados		
Otros		
Intereses de la cartera	29.504,85	245.186,43
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		
Periodificaciones		
Tesorería	9.520.445,17	2.653.343,09
TOTAL ACTIVO	97.168.605,14	98.051.204,62



CLASE 8.ª

ESTADO DE INGRESOS



0M6239017

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

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

(Expresado en euros)

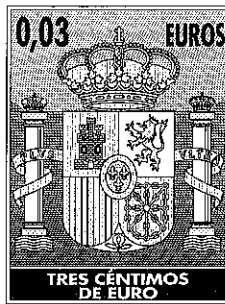
PATRIMONIO Y PASIVO			
PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		97.068.886,44	97.864.257,35
Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas		97.068.886,44	97.864.257,35
Capital		161.591.773,00	161.591.773,00
Participes			
Prima de emisión		9.162.307,50	8.953.843,27
Reservas		20.743.643,57	16.829.122,87
(Acciones propias)		-94.793.840,04	-93.425.002,49
Resultados de ejercicios anteriores			
Otras aportaciones de socios			
Resultado del ejercicio		365.002,41	3.914.520,70
(Dividendo a cuenta)			
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio			
Otro patrimonio atribuido			
PASIVO NO CORRIENTE		0,00	0,00
Provisiones a largo plazo			
Deudas a largo plazo			
Pasivos por impuestos diferidos			
PASIVO CORRIENTE		99.718,70	186.947,27
Provisiones a corto plazo			
Deudas a corto plazo			
Acreeedores		99.718,70	173.447,14
Pasivos financieros			
Derivados		0,00	13.500,13
Periodificaciones			
Pasivos financieros			
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		97.168.605,14	98.051.204,62

CUENTAS DE ORDEN			
CUENTAS DE COMPROMISO		0,00	1.102.079,74
Compromisos por contratos de divisas			1.102.079,74
Compromisos por operaciones cortas de derivados			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		38.408.227,00	38.408.227,00
Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva			
Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva			
Valores recibidos en garantía pro la institución de Inversión Colectiva			
Capital nominal no suscrito ni en circulación		38.408.227,00	38.408.227,00
Pérdidas fiscales a compensar			
Otros			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		38.408.227,00	39.510.306,74



CLASE 8.ª

ESTADO FINANCIERO



0M6239018

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

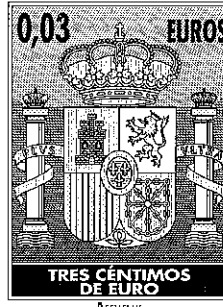
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Expresado en euros)

Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	53.848,58	55.659,31
Gastos de personal		
Otros gastos de explotación	-383.063,29	-551.116,42
Comisión de gestión	-145.981,39	-469.294,55
Comisión de depositario	-48.666,26	-50.165,04
Ingreso/Gasto por compensación compartimento		
Otros	-188.415,64	-31.656,83
Amortización del inmovilizado material		
Excesos de provisiones		
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-329.214,71	-495.457,11
Ingresos financieros	243.958,14	667.292,57
Gastos financieros		
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-3.389.315,48	1.813.093,68
Por operaciones de la cartera interior	-148.041,64	211.869,28
Por operaciones de la cartera exterior	-3.241.273,84	1.775.858,13
Por operaciones con derivados	0,00	-174.633,73
Otros		
Diferencias de cambio	92.933,28	105.178,92
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3.750.507,76	1.864.071,18
Deterioros		
Resultados por operaciones de la cartera interior	334.533,84	19.302,51
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3.547.974,23	1.844.768,67
Resultados por operaciones con derivados	-132.000,31	
Otros		
RESULTADO FINANCIERO	698.083,70	4.449.636,35
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	368.868,99	3.954.179,24
Impuestos sobre beneficios	-3.866,58	-39.658,54
RESULTADO DEL EJERCICIO	365.002,41	3.914.520,70



CLASE 8.^a
Impuesto de Transmisiones Patrimoniales



OM6239019

Platino Financiera, S.I.C.A.V., S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en euros)

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

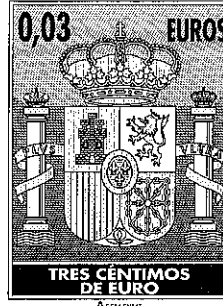
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones Propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	161.591.773,00	7.627.974,87	9.700.290,38	-98.753.606,98	-2.785.541,89	0,00	6.654.575,41	0,00	0,00	84.035.465,00
Ajustes por cambio de criterio										
Ajustes por errores										
SALDO AJUSTADO	161.591.773,00	8.240.978,87	13.369.323,91	-91.190.575,71	0,00	0,00	3.259.798,96	0,00	0,00	95.531.298,73
Total ingresos y gastos reconocidos							3.914.520,70			3.914.520,70
Aplicación del resultado del ejercicio							-3.259.798,96			0,00
Operaciones con accionistas		712.864,70	3.259.798,96	-2.294.426,79						-1.561.562,08
Otras variaciones del patrimonio										0,00
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2014	161.591.773,00	8.953.843,27	16.629.122,87	-93.435.002,49	0,00	0,00	3.914.520,70	0,00	0,00	97.864.237,35
Ajustes por cambio de criterio										
Ajustes por errores										
SALDO AJUSTADO	161.591.773,00	8.953.843,27	16.629.122,87	-93.435.002,49	0,00	0,00	3.914.520,70			97.864.237,35
Total ingresos y gastos reconocidos							365.002,41			365.002,41
Aplicación del resultado del ejercicio							-3.914.520,70			0,00
Operaciones con accionistas		208.464,23	3.914.520,70	-1.368.837,55						-1.150.373,32
Otras variaciones del patrimonio										0,00
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2015	161.591.773,00	9.162.307,50	20.743.643,57	-94.793.840,04	0,00	0,00	365.002,41	0,00	0,00	97.069.886,44



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OM6239020

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

MEMORIA **CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO** **EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015** **(En euros)**

1. ACTIVIDAD Y GESTIÓN DEL RIESGO

Actividad

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

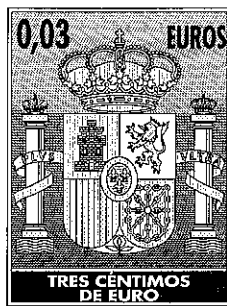
La Sociedad fue inscrita con el número 838 en el Registro Administrativo de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

La gestión y administración de la Sociedad está encomendada a UBS Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. Unipersonal sociedad participada al 100% por UBS BANK S.A. Unipersonal, siendo dicha entidad la depositaria de la Sociedad. La Sociedad Gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo económico, de acuerdo con las circunstancias contenidas en el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. Hasta el 5 de octubre de 2004, los valores se encontraban depositados en Banco Santander Central Hispano Investment, S.A.

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

Con fecha 17 de diciembre de 2009 el Consejo de Administración aprueba suscribir un Contrato de Asesoramiento de Inversiones con la Entidad QUANTICA EMPRESA DE ASESORAMIENTO



OM6239021

CLASE 8.^a

Financiero Independiente EAFI S.L.

FINANCIERO INDEPENDIENTE EAFI, S.L., registrada el día 30 de Octubre de 2009 como EAFI en el Registro correspondiente de la CNMV bajo el número 9, con domicilio en Madrid calle Oquendo 23 y CIF B-85781664. Este contrato se firma con fecha 1 de enero de 2010.

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

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

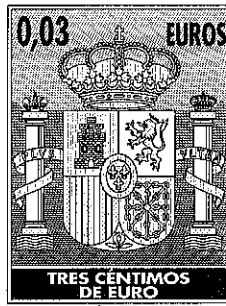
La entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la Orden EHA 596/2008 de 5 de marzo en vías de derogación, en virtud de la Disposición Transitoria Primera y la Disposición derogatoria única del reciente Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, por el que se modifica el Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. En el caso de las Sociedades por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un mínimo de 480.000 euros, sin que en ningún caso el capital total desembolsado de la Sociedad sea inferior al capital mínimo mencionado con anterioridad. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100. En el caso de Sociedades de Inversión por compartimentos, el número mínimo de accionistas por compartimento no podrá ser inferior a 20 accionistas.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, debe mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán



OM6239022

CLASE 8.^a

[Small text below the class header]

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 (RD.877/2015), que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

Igualmente, la Sociedad periodifica diariamente una comisión de depósito del 0,05% anual pagadera a UBS BANK S.A. Unipersonal, calculada sobre el patrimonio medio diario de la Sociedad. Está comisión será pagadera trimestralmente.

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

- La sociedad asesora JP Morgan cobra una comisión del 0,25% en función del patrimonio social que gestiona.
- La Sociedad Quantica cobra una comisión fija anual de 74.347,56 Euros (IVA incluido) así como una comisión de éxito de un 10% sobre la rentabilidad mayor del coste de la deuda al 3%.

Gestión de riesgo

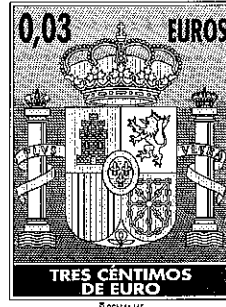
La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:



CLASE 8.^a

Clase 8.^a de la Clasificación Internacional de las Actividades Económicas (CICE)



0M6239023

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera de la Sociedad del ejercicio 2015, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables.

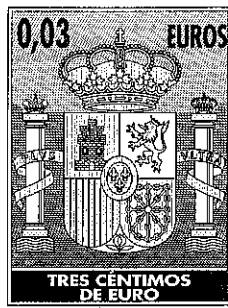
Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008 siendo los más significativos los descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2015 PLATINO FINANCIERA, Sociedad de inversión de capital variable, S.A., no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades, o no ser la sociedad de mayor activo a la fecha de primera consolidación en relación con el grupo de sociedades al que pertenece.



0M6239024

CLASE 8.ª

[Código de Clasificación]

La Sociedad es filial del grupo que consolida bajo la Sociedad Dalbergia, S.L. que incluye diversas sociedades. La fecha de cierre de las cuentas anuales consolidadas es 31 de diciembre de 2015.

d) Comparación de la información

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

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios del patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aún 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.

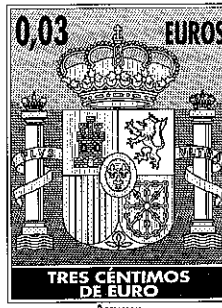
No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2015 y 2014.

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



CLASE 8.ª

Clase 8.ª de la Ley 1/2007



0M6239025

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 2015, formulada por los Administradores a la Junta General de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Base de Reparto		
Pérdidas y ganancias	365.002,41	3.914.520,70
Distribución		
Reserva Legal	36.500,24	391.452,07
Reservas voluntarias	328.502,17	3.523.068,63
TOTAL	365.002,41	3.914.520,70

4. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN MAS SIGNIFICATIVAS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

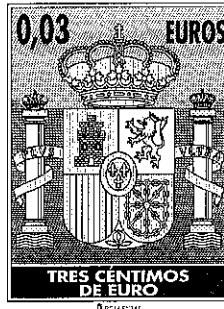
b) Principio de devengo: reconocimiento de ingresos y gastos

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

- Los intereses activos de las inversiones financieras se periodifican de acuerdo con la tasa interna de rentabilidad de las operaciones.
- Los ingresos de dividendos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha que nazca el derecho a percibirlos.
- El resto de ingresos o gastos referidos a un período, se periodifican linealmente a lo largo del mismo.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM6239026

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

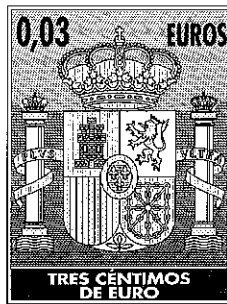
- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

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

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

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

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



OM6239027

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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, según el artículo 48.1.j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010 de la C.N.M.V.

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

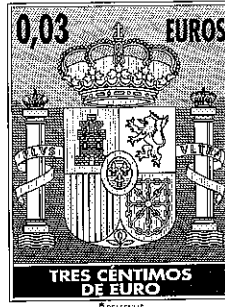
Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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



OM6239028

CLASE 8.^a

[Código de Clasificación]

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

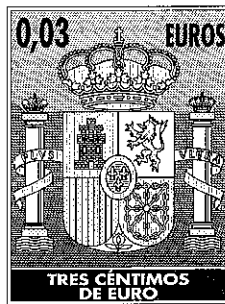
h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Se registrarán en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden por el importe nominal comprometido.

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

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

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



0M6239029

CLASE 8.ª

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

i) Moneda extranjera

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

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

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Acciones propias y Prima de Emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

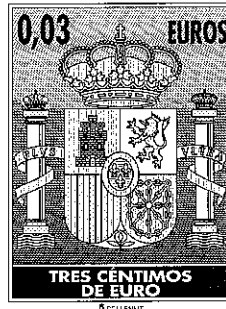
Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán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

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor teórico de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico de las acciones que lo componen se realiza de acuerdo a los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de 26 de noviembre de la Comisión Nacional del mercado de Valores.



OM6239030

CLASE 8.^a

Impuesto sobre Sociedades

i) Impuesto sobre Sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

5. DEUDORES

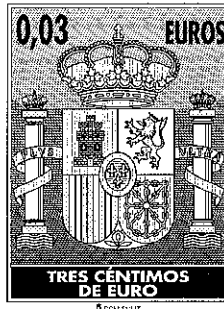
Un detalle de este capítulo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

DEUDORES	2015	2014
Otros Deudores	56.441,08	55.659,31
Hacienda Pública deudora	48.545,17	87.276,33
TOTAL	104.986,25	142.935,64

6. PASIVOS CORRIENTES

Un detalle de este capítulo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

ACREEDORES	2015	2014
Compra de valores a liquidar		
Acreeedores por comisiones (a)	86.342,13	124.614,40
Otros Acreeedores	9.509,99	9.174,20
Hacienda Pública acreedora	3.866,58	39.658,54
TOTAL	99.718,70	173.447,14



OM6239031

CLASE 8.^a

Comisiones y tasas

- (a) Recoge el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio. Un detalle de las comisiones y tasas a pagar al 31 de diciembre de 2015 comparativo con 2014 y del importe devengado por éstas durante ambos ejercicios, es como sigue:

	2015		2014	
	Euros		Euros	
	Pendiente de pago	Total devengado	Pendiente de pago	Total devengado
Gestión	36.287,75	145.981,39	37.418,01	150.439,53
Gestión variable	0,00	0,00	59.106,96	59.106,96
Custodia	12.095,82	48.666,26	12.476,56	50.165,04
Tasas	5.339,66	7.456,78	990,16	4.047,88
Cogestión	32.618,90	240.818,74	14.622,71	259.748,06
TOTAL	86.342,13	442.923,17	124.614,40	523.507,47

Información sobre los aplazamientos de pago realizados a proveedores

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

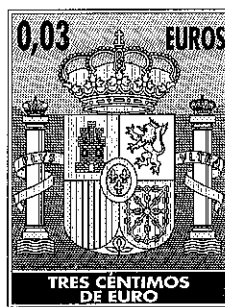
Concepto	Días
Periodo medio de pago a proveedores	14,84
Ratio de operaciones pagadas	14,84
Ratio de operaciones pendientes de pago	
	Importe
Total pagos realizados	495.354,28
Total pagos pendientes	

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2015, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª

GRUPO EMPRESARIAL



0M6239032

7. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera de inversiones financieras		
Cartera interior		
Valores representativos de deuda		12.854.849,31
Instrumentos de patrimonio	166.810,03	188.729,36
Instituciones de Inversión Colectiva	3.490.084,31	3.282.345,39
Depósitos en Entidades de Crédito		
Derivados		
	<u>3.656.894,34</u>	<u>16.325.924,06</u>
Cartera exterior		
Valores representativos de deuda	2.118.806,62	4.242.836,07
Instrumentos de patrimonio	1.053.474,83	1.367.139,95
Instituciones de Inversión Colectiva	80.684.493,08	73.073.839,38
	<u>83.856.774,53</u>	<u>78.683.815,40</u>
Intereses de la cartera	29.504,85	245.186,43
TOTAL	<u>87.543.173,72</u>	<u>95.254.925,89</u>

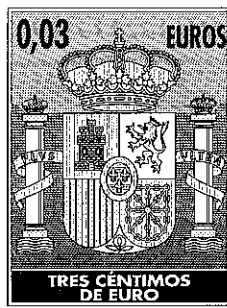
En los Anexos I y II adjuntos, los cuales forman parte integrante de esta nota, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015.

En el Anexo III adjunto, que forma parte integrante de esta nota, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014.

A dichas fechas todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS BANK S.A. Unipersonal, excepto los depósitos bancarios con otras entidades financieras distintas del depositario existentes al cierre de 2014.

8. TESORERÍA

El saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 se muestra a continuación



OM6239033

CLASE 8.ª

Cuentas corrientes

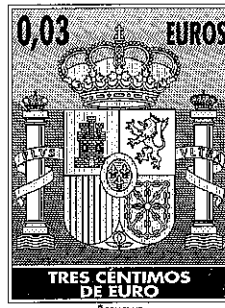
	2015	2014
Cuentas en el depositario	9.520.445,17	940.145,66
Cuentas en terceros	0,00	1.713.197,33
TOTAL	9.520.445,17	2.653.342,99

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

9. FONDOS PROPIOS-PATRIMONIO ATRIBUIDO A ACCIONISTAS

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	Saldo 31.12.14	Distribución Resultados	Operaciones con acciones	Resultado ejercicio	Otros	Saldo 31.12.15
Capital						
Inicial suscrito	20.000.000,00					20.000.000,00
Estatuario emitido	141.591.773,00					141.591.773,00
Prima de emisión	8.953.843,27		208.464,23			9.162.307,50
Reservas						
Legal	3.306.986,81	391.452,08				3.698.438,89
Voluntaria	11.203.593,01	3.523.068,62				14.726.661,63
De primera aplicación	2.318.543,05					2.318.543,05
(Acciones propias)	-83.825.168,00		-865.649,00			-84.690.817,00
(Plusvalías-minusvalías acc propias)	-9.599.834,49				-503.188,55	-10.103.023,04
Resultados de ejercicios anteriores	0,00					0,00
Otras aportaciones de los socios						
Resultado del ejercicio	3.914.520,70	-3.914.520,70		365.002,41		365.002,41
	97.864.257,35	0,00	-657.184,77	365.002,41	-503.188,55	97.068.886,44
	Saldo 31.12.13	Distribución Resultados	Operaciones con acciones	Resultado ejercicio	Otros	Saldo 31.12.14
Capital						
Inicial suscrito	20.000.000,00					20.000.000,00
Estatuario emitido	141.591.773,00					141.591.773,00
Prima de emisión	8.240.978,57		712.864,70			8.953.843,27
Reservas						
Legal	2.981.006,92	325.979,90				3.306.986,81
Voluntaria	8.269.773,94	2.933.819,06				11.203.593,01
De primera aplicación	2.318.543,05					2.318.543,05
(Acciones propias)	-82.678.201,00		-1.146.967,00			-83.825.168,00
(Plusvalías-minusvalías acc propias)	-8.452.374,71				-1.147.459,78	-9.599.834,49
Resultados de ejercicios anteriores	0,00	0,00				0,00
Otras aportaciones de socios						
Resultado del ejercicio	3.259.798,96	-3.259.798,96		3.914.520,70		3.914.520,70
	84.035.465,00	0,00	-434.102,30	3.914.520,70	-1.147.459,78	97.864.257,35



OM6239034

CLASE 8.ª

Clase 8.ª

Capital y reservas

Al 31 de diciembre de 2015 el capital de la Sociedad está representado por 161.591.773 acciones ordinarias nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos y cotizan en el MAB.

Al cierre del ejercicio 2015 la Sociedad cuenta con 84.690.817 acciones propias en cartera correspondientes a la emisión de capital efectuada en el ejercicio con unas plusvalías de valor reconocidas contablemente por importe de 10.103 miles de euros. (83.825.168 acciones propias y 9.560 miles de euros de plusvalías en 2014).

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

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

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

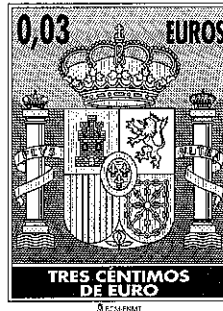
La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos el 20 por ciento del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida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

a) Accionistas

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

Accionistas	2015		2014	
	Número de acciones	Porcentaje participación (*)	Número de acciones	Porcentaje participación (*)
Dalbergia, S.L.	66.755.844	86,81%	67.548.344	87,84%
Otros	10.145.112	13,19%	10.218.261	13,29%
Subtotal capital en circulación	76.900.956	100,00%	77.766.605	100,00%
Autocartera y otros	123.099.044		122.233.395	
TOTAL	200.000.000		200.000.000	

(*) Sobre el total en circulación



0M6239035

CLASE 8.ª

(Clase 8.ª del Plan de Cuentas)

b) Valor teórico

El patrimonio neto de la Sociedad, a efectos del cálculo del valor teórico de las acciones, al 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital	161.591.773,00	161.591.773,00
Prima de emisión	9.162.307,50	8.953.843,27
Reservas	20.743.643,57	16.829.122,87
(Acciones propias)	-84.690.817,00	-83.825.168,00
(Plusvalías-minusvalías acc propias)	-10.103.023,04	-9.599.834,49
Resultados de ejercicios anteriores	0,00	0,00
Resultado del ejercicio	365.002,41	3.914.520,70
TOTAL	<u>97.068.886,44</u>	<u>97.864.257,35</u>

Número de acciones en circulación 76.900.956,00 77.766.605,00

1,262258514 1,258435512

Al 31 de diciembre de 2015 el valor liquidativo de cada acción ascendía a 1,262258514 euros (1,258435512 euros en 2014) como resultado de dividir el patrimonio neto de la Sociedad entre el número de acciones en circulación.

c) Prima de emisión

Recoge las diferencias positivas o negativas entre el precio de colocación o enajenación y el valor nominal o el precio de adquisición de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2015 las diferencias positivas ascienden a 12.403.965,99 euros y las negativas a 3.240.973,99 euros (las positivas a 12.193.493,49 euros y las negativas a 3.239.650,22 euros en 2014).

d) Acciones propias

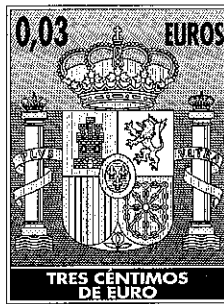
El movimiento de este epígrafe, durante los ejercicios 2014 y 2015 ha sido el siguiente:

	<u>Euros</u>
Saldo a 31.12.2013	91.130.575,71
Variaciones	2.294.426,78
Saldo a 31.12.2014	93.425.002,49
Variaciones	1.368.837,55
Saldo a 31.12.2015	94.793.840,04



CLASE 8.^a

RECORREDO



OM6239038

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad ya precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2009, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

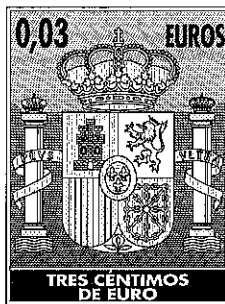
Respecto a la operativa que realiza con el depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con el Depositario y en el Anexo II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha sociedad Gestora. Ver Anexo V

Los honorarios percibidos por Bové Montero y Asociados, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2015, ascienden a 7.255 euros.

14. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores relevantes a comentar.



OM6239039

CLASE 8.^a

Instrumentos de Inversión

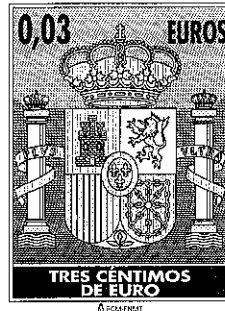
ANEXO I**DEGLOSE DE LA CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS a 31 de diciembre de 2015**

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	Plusvalías (Minusvalías)
Cartera Interior					
Instrumentos de patrimonio					
ACC TELEFONICA	EUR	219.002,57		166.810,03	-52.192,54
		219.002,57	0,00	166.810,03	-52.192,54
Participaciones en Fondos de Inversión					
RV EUROPA FI	EUR	2.000.000,00		2.773.569,63	773.569,63
MARAL MACRO FI	EUR	699.997,74		716.514,68	16.516,94
		2.699.997,74	0,00	3.490.084,31	790.086,57
Total cartera Interior		2.919.000,31	0,00	3.856.084,34	737.884,03
Cartera exterior					
Valores representativos de deuda					
TELECOM ITALIA 4.5% 20/09/2017	EUR	1.007.353,49	11.491,01	1.084.622,92	57.269,43
TELEFONICA 6.5% PERPETUAL(CALL 18/09/18)	EUR	1.002.944,20	18.013,84	1.054.193,70	51.239,60
		2.010.297,69	29.504,85	2.138.816,62	108.509,03
Instrumentos de patrimonio					
ACC TOTAL FINA	EUR	183.979,79		205.325,00	22.345,21
ACC NOVARTIS	CHF	82.442,37		158.526,57	77.084,20
ACC SANOFI	EUR	131.410,09		196.600,00	65.089,91
ACCS PFIZER	USD	57.327,97		148.591,42	91.263,45
ACC NESTLE SPLIT JUNOS	CHF	145.756,62		342.531,84	196.775,02
		600.919,04	0,00	1.053.474,83	452.556,79
Participaciones en Fondos de Inversión					
ABANTE GLOBAL FUNDS SICAV	EUR	250.000,00		389.425,00	139.425,00
ALKEN FUND ABSOLUTE RETURN EUROPE I	EUR	467.208,30		513.038,08	55.829,78
BOF EURO SHORT DURATION BOND_D4RF USD	USD	721.999,69		869.459,08	147.459,39
BLACKROCK CONTINENTAL EUR FLEXIBLE DGRF	EUR	1.731.963,73		1.682.900,47	-49.063,26
BLACKROCK STRATEGIC EUROPEAN ABSOLUTE	EUR	752.531,00		768.910,96	16.079,96
BNY MELLON ABS RET EQTY EUR TH	EUR	501.079,00		507.830,00	6.751,00
BLACKROCK STRATEGIC FIXED INCOME	EUR	520.120,44		521.919,72	1.799,28
BLUEBAY IG CORP BOND FD ACC EUR-M FUND	EUR	3.026.783,17		3.731.053,56	704.270,39
BLUEBAY IN GR ABSOLUTE RETURN FUND	EUR	3.628.703,64		3.867.587,51	238.883,97
DE PLATINUM IV CROCI EURO I2C	EUR	368.374,39		478.268,07	109.893,68
CARMIGNAC SECURITIES FUND EURO	EUR	930.588,12		1.113.145,33	182.557,21
DWS EURO CORPORATE BD_FC ACC EUR	EUR	499.626,60		608.031,60	108.405,00
EXANE ARCHIMEDES FUND A	EUR	299.985,43		319.729,87	19.744,44
ETHNA GLOBAL DEFENSIV-T	EUR	499.886,06		505.078,58	5.190,46
FUNDLOGIC MS PSAM GL EVENT	EUR	1.187.300,00		1.127.430,00	-59.870,00
FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN	USD	579.398,58		1.049.674,09	470.275,51
HENDERSON GARTMORE UK ABR GEURAH	EUR	1.889.511,52		1.974.871,35	85.359,83
GARTMORE SICAV CONTINENTAL EUROPEAN FUND	EUR	1.262.578,60		1.512.389,00	249.810,40
JP MORGAN EUROPE AB ALPHA EUR A	EUR	510.140,82		527.305,38	17.164,56
RIODAN US EQUITY FD_Y EUR	EUR	615.810,00		523.480,00	-7.970,00
SS GLOBAL STRATEGIC INCOME BOND EUR AC	EUR	1.660.062,60		1.640.808,60	-19.143,00
JP MORGAN MANAGED RESERVES_C ACC	EUR	602.571,06		600.660,22	-1.910,84
HSBC GIF DEBT TOTAL RETURN-LTCH	EUR	1.186.533,90		1.184.783,85	-1.750,05
JPM SYSTEMATIC ALPHA_C ACC EUR	EUR	1.096.603,20		1.164.441,60	67.838,40
FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL BOND FUND A	EUR	672.008,40		707.919,96	35.911,56
JP MORGAN GLOBAL CORPORATE FUND	EUR	1.696.853,89		2.059.976,84	363.122,95
JPM GLOBAL CAPITAL APPRECIATION_A FUND	EUR	550.343,00		548.855,00	-1.488,00
JP MORGAN GL BOND OPPORTUNITIES CHDG	EUR	4.125.976,50		4.006.675,50	-119.301,00
JPM AGGREGATE BOND C HEDGE	EUR	2.428.323,35		2.394.109,16	-34.214,20
MAJEDIE TORTOISE FUND-Z EUR	EUR	2.041.925,67		1.888.792,89	-173.142,88
JPM GLOBAL CORPORATE BOND C HDGEUR	EUR	3.791.796,10		3.815.250,53	23.454,43
JPM GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	EUR	900.473,95		1.166.968,23	266.524,28
JPM INCOME OPPORTUNITY C (ACC) EUR FUND	EUR	3.626.621,84		3.667.823,27	41.001,63
JPM INCOME OPPORTUNITY INVESTMENT FUNDS	EUR	1.134.371,82		1.217.618,10	83.246,28
JPM PRIV-DIV FX IN-C EUR	EUR	3.283.364,21		3.473.910,59	190.546,38
JP MORGAN EUROPE SELECT EQUITY FUND	EUR	2.462.448,41		2.779.460,82	317.012,41
BLACKROCK GBL EUR SHORT DURATION-D2	EUR	849.409,25		857.824,45	8.415,20
M&G DYNAMIC ALLOCATION_C ACC	EUR	648.997,94		723.763,71	74.765,77
LODH CONVERTIBLE BOND FUND	EUR	498.911,99		558.633,56	59.721,57
M&G GLOBAL DIVIDEND-C-AC-EUR	EUR	417.285,76		497.248,07	79.962,31
MELCHOR EUROPEAN AB RT J	EUR	1.628.839,68		1.685.606,87	56.767,19
M&G OPTIMAL INCOM_C ACC HEDGED	EUR	1.426.019,37		1.685.277,84	259.258,47
PICTET TOT RET-AGORA-IER	EUR	343.351,82		348.501,60	5.149,68
MELCHOR EUROPEAN AB RT I	EUR	502.724,50		511.602,00	8.877,50
JPMIF US SELECT EQUITY PLUS (OLD130/30)	USD	1.040.880,14		1.447.481,38	406.601,24
NORDEA I STABLE RETURN	EUR	899.172,48		887.452,80	-11.719,68
MUNICH SHORT DURATION HIGH YIELD FUND	EUR	3.817.145,03		3.789.217,59	-27.927,44
JP MORGAN GLOBAL GOVERNMENT FUND	EUR	1.521.564,03		1.666.399,47	144.835,44
NORDEA US TOTAL RETURN BOND FUNDEUR HDG	EUR	2.361.642,30		2.510.755,20	149.112,90
SCHRODER GAIA EBERTON EUROPEAN EQUITY	EUR	299.044,90		427.991,55	128.946,65
PMCO TOTAL RETURN BOND	USD	417.064,73		696.927,78	279.863,05
PMCO TOTAL RETURN BOND FUND H EUR	EUR	351.940,12		403.405,80	51.465,68
PMCO UNCONSTRAINED BOND I EUR-H FUND	EUR	511.829,76		532.015,88	20.186,10
RWIC FD-GL CONTRIBLS-B-USDISTICALMARKET	USD	1.997.131,65		1.926.490,39	-67.841,26
SCHRODER ASIAN TOTAL RETURN CAEUR H	EUR	198.024,12		168.651,10	-29.373,02
SCHRODER EURO CORPORATE BOND FUND	EUR	802.180,45		697.509,50	-104.670,95
ETF ISHARES CORE S&P 500 ETF	USD	1.694.023,99		1.742.202,17	48.178,18
STANDARD LIFE GL ABS RETURN STRATEGIES	EUR	1.000.162,14		982.376,10	-17.814,04
THREADNEEDLE FOCUS CREDIT OPPORTUNITIES	EUR	750.062,12		772.252,59	22.190,47
		75.273.001,00	0,00	80.684.493,06	5.411.492,06
Total cartera exterior		77.884.217,73	29.504,85	83.856.774,53	5.972.556,80
Saldo al 31 de diciembre de 2015		80.803.218,04	29.504,85	87.513.668,87	6.710.460,83

Anexo integrante de la nota 7 de la memoria de las cuentas anuales de 2015 junto con la que debe ser leído



CLASE 8.ª
OPERACIONES DE INVERSIÓN



0M6239041

ANEXO III

DESGLOSE DE OPERACIONES DE INVERSIONES EN DERIVADOS a 31 de diciembre de 2014

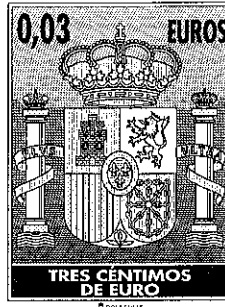
Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido		Valor Razonable	Vencimiento del contrato	Valor Mercado Subyacente
		Divisa	Euros			
Otras ventas a plazo DÓLAR USA	USD	1.350.000,00	1.102.079,74	1.111.921,03	30/01/2015	1.111.921,03
Saldo al 31 de diciembre de 2014		1.350.000,00	1.102.079,74	1.111.921,03		1.111.921,03

Anexo integrante de la nota 7 de la memoria de las cuentas anuales de 2015 junto con la que debe ser leído



CLASE 8.^a

REPÚBLICA DE ESPAÑA



OM6239042

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

ANEXO IV

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

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



D. Antonio Asensio Mosbah



D. Ingrid Asensio Mosbah

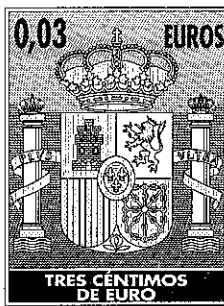


D. Manuel Jiménez Díaz Egoscozabal



CLASE 8.^a

INFORMACIÓN



OM6239043

PLATINO FINANCIERA, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A. **INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2015**

El año 2015 se ha caracterizado por la fuerte volatilidad experimentada por los mercados en prácticamente la totalidad de los activos financieros. El año empezaba con revisiones a la baja en las previsiones de crecimiento económico e inflación por parte de las principales autoridades económico monetarias (FMI, Bancos Centrales etc) para cerrar el ejercicio con una continuidad en esta dinámica, a tenor de lo acontecido a lo largo del año. Los Bancos Centrales y la caída del precio de las materias primas han sido los grandes protagonistas del periodo.

El BCE comenzó con la política de estímulos a principio de año y en diciembre volvió a tomar nuevas medidas que incluyeron la ampliación de la duración del programa anterior hasta marzo de 2017, la bajada del tipo de depósito hasta el -0,30% y el anuncio de la futura compra de bonos gubernamentales de emisores locales (municipales). Por su parte, la FED en diciembre subió los tipos en un 0,25% después de 8 años pero matizando que las subidas serán graduales y prolongadas en el tiempo. En Japón, el BOJ mantenía los estímulos lanzados en ejercicios anteriores mientras que el Banco Central de China bajaba los tipos de interés y en agosto tomaba medidas de depreciación de su moneda para mejorar la situación competitiva y suavizar la ralentización en el crecimiento económico.

El mercado de materias primas ha sido uno de los más complicados en 2015. Así, el petróleo, que comenzó el año por encima de los 57 usd el barril, acabó con una corrección superior al 30% para cerrar ligeramente por encima de los 37 usd. La oferta de la nueva producción proveniente del Shale oil y mantenimiento de producción de la OPEC, junto con una demanda creciendo a menor ritmo a medida que la economía a nivel global se iba ralentizando, provocaban una de las mayores caídas de los últimos años. Otras materias primas también sufrían fuertes retrocesos contagiadas por el propio petróleo y por la ralentización observada en la demanda de China al ser este el principal importador a nivel mundial. El oro bajaba un 10% ante las débiles perspectivas de inflación y la ausencia de riesgos sistémicos.

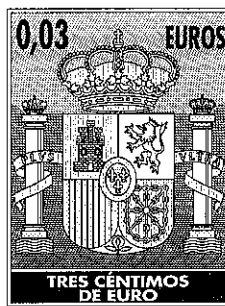
En el lado económico los datos macroeconómicos en EEUU continuaron evolucionando favorablemente, y el desempleo se situaba a finales de año en niveles del 5%. Por el contrario, los indicadores adelantados mostraban señales divergentes con el sector servicios reflejando un tono robusto mientras que en el lado manufacturero la desaceleración era más que evidente con el ISM manufacturero situándose por debajo de los 50 puntos. El sector inmobiliario continúa con la tendencia positiva iniciada hace ya unos años y los precios de la vivienda continuaban recuperándose. De cara a 2016 el PIB se situará previsiblemente en la zona del 2% pese a la aportación negativa del sector exterior y la ralentización en la inversión. En Europa, tal y como se ha comentado con anterioridad, el BCE era el gran protagonista junto con indicadores (PMIs) que anticipan un mejor comportamiento de la economía doméstica especialmente relevantes en el caso de la Europa periférica. Alemania por su parte, continúa publicando buenas cifras, aunque condicionadas por el alto peso del sector exterior en su PIB.

La actividad económica en los países emergentes ha estado completamente condicionada por la evolución de las materias primas, sufriendo especialmente aquellos que tienen una mayor dependencia de las mismas y especialmente en el caso del petróleo (Rusia y Brasil) mientras que en China estamos asistiendo al proceso de transición de una economía apoyada en la inversión y en su sector exterior, a una más sustentada en el consumo interno.



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



OM6239046

PLATINO FINANCIERA, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Reunidos los administradores de Platino Financiera, S.I.C.A.V., S.A. en la sesión del Consejo de Administración que se celebra en Madrid el día 18 de marzo de 2016, y de conformidad con el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital, se adopta el acuerdo de formular las cuentas anuales y el informe de gestión adjuntos de Platino Financiera, S.I.C.A.V., S.A. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015, contenidas en un documento que será entregado a la Compañía Auditora extendidas en 5 ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Del OM6239016 al OM6239046
Segundo ejemplar	Del OM6239047 al OM6239077
Tercer ejemplar	Del OM6239078 al OM6239108
Cuarto ejemplar	Del OM6239109 al OM6239139
Quinto ejemplar	Del OM6239140 al OM6239170

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

D. Antonio Asensio Mosbah
Presidente

Dª. Ingrid Asensio Mosbah
Vocal

D. Manuel Jiménez Díaz Egoscozabal
Vocal