

FINANCIERA PONFERRADA, S.A.

S.I.C.A.V.

INFORME ANUAL

EJERCICIO 2018



FIPONSA

FINANCIERA PONFERRADA, S. A.

S.I.C.A.V.

(FIPONSA)

Informe correspondiente al Ejercicio 2018

QUE EL
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD
PRESENTA A LA
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS QUE SE REUNIRÁ
EN PRIMERA CONVOCATORIA EL
11 DE ABRIL DE 2019, Y
EN SEGUNDA CONVOCATORIA EL
12 DE ABRIL DE 2019.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

PRESIDENTE:

D. José Luis Fernández-Castañeda Peña

CONSEJEROS:

D. Matías Rodríguez Inciarte
D. Rodrigo Fernández-Castañeda Colomer
D. Ignacio de Andrés García

INFORME DE ACTIVIDAD

ÍNDICE DE MATERIAS

– INFORME DE ACTIVIDAD

– DOCUMENTACION LEGAL

Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Memoria correspondiente al Ejercicio terminado el 31 de
diciembre de 2018.

Detalle de la Cartera de Valores al 31 de diciembre de
2018.

Informe de Gestión.

– DILIGENCIA

SEÑORES ACCIONISTAS:

El Consejo de Administración de Financiera Ponferrada, S.A. "FIPONSA", ajustando su actuación a lo dispuesto en la normativa legal y preceptos estatutarios en vigor, se complace en someter a examen y aprobación, en su caso, por parte de la Junta General de accionistas, la labor desarrollada durante el año 2018, así como los resultados que de la misma se derivaron.

El curso de acontecimientos durante los primeros meses del año 2018 y sus consecuencias han sido decisivos en la inestabilidad observada en los mercados internacionales, desde las medidas proteccionistas de Estados Unidos, las negociaciones del Brexit, bajada de precios de materias primas, además de las crisis monetarias en algunos países emergentes como Argentina o Turquía, o una desaceleración moderada han sido el cultivo perfecto para generar más incertidumbres que es lo que más negativamente afecta a los mercados.

Las economías desarrolladas como Estados Unidos han mantenido su senda de recuperación, si bien las renegociaciones comerciales con sus mayores socios, algunas ya con final feliz, han generado tensiones y temores que han empeorado algunos de sus datos macro como el consumo minorista, reduciendo así su incipiente inflación y por ende su política de subidas de tipos, que se ha quedado en tres cuando a finales de 2017 la mayoría de los analistas pronosticaban cuatro.

En Europa los brotes de una economía creciente vieron reducidas sus expectativas con una cifra por debajo del 2%, esto debido sobre todo al peor comportamiento de la economía alemana y los problemas de las políticas económico/sociales llevadas a cabo en Italia y en España, que han visto mermadas sus expectativas de creación de empleo y crecimiento del PIB.

El Banco Central Europeo ha comenzado la reducción de su política expansiva dando por finalizado su plan de compras de deuda, si bien los tipos continúan a 0, y no se prevé ninguna subida hasta 2020.

El crecimiento del PIB español del 2018 se estima en un 2,6%, se han reducido las exportaciones, la falta de incentivos fiscales y los cambios en política económica traídos por el nuevo Gobierno han retraído las inversiones y la contratación laboral, a pesar repuntes en algunos sectores como el de la construcción, las expectativas de la Comisión Europea para nuestro PIB son de un 2,2%.

Los mercados desarrollados, encabezados por USA tuvieron subidas importantes en enero, quizás descontando un acuerdo rápido entre USA y China como lo estaban siendo los que mantenían con México o con Canadá; la falta de acuerdos y el enrarecimiento de las conversaciones generaron caídas en febrero y marzo que con altibajos de falsas esperanzas llegaron a un diciembre que dio la mayor caída desde 1931.

En general fue un año difícil donde los principales índices de mercados de renta variable tuvieron resultados negativos EuroStoxx -14,34%, el S+P500 -6,24%, el Dow Jones -5,6%, el IBEX 35 -14,97%, una de las contadas excepciones fue el Bovespa brasileño con un +12,08% gracias al programa del recién investido Presidente Jair Bolsonaro.

La renta fija global ofrecía pocas alternativas de rentabilidad en el corto plazo, con bonos de gobierno sobrevalorados y bonos con alta cualificación en negativo, mientras que los de alto rendimiento lo único alto era el riesgo.

La volatilidad del último trimestre y el temor generado entre otros, por las crisis de los presupuestos de Italia o los sustos con la inflación en Argentina, abrieron espacios y oportunidades para comprar algo de valor y también permitieron cambios beneficiosos en Fiponsa.

Durante este ejercicio se ha sido más selectivo en las inversiones en renta fija, con un porcentaje en cartera de alrededor de un 21/22% y se ha mantenido su política sobre una duración baja, que actualmente es de 2,56 años.

En Renta variable se ha mantenido una exposición cercana al 75%, esperando datos positivos que nos permitiesen subir a niveles de 80%; la sobre exposición en sectores como el de salud farmacia nos ha beneficiado, así como nos ha perjudicado por la misma razón nuestra exposición al sector financiero.

La posición de USD ha jugado a nuestro favor, si bien esa ventaja se pagó en parte con la cobertura del exceso por encima del 16% en esa moneda.

Se mantienen incertidumbres pasadas, tanto en las negociaciones comerciales USA/China como un acuerdo para la salida al Brexit, que después de muchas vueltas y fracasos, vuelve a dar opciones a un nuevo referéndum, aparecen nuevas amenazas con escaramuzas entre Pakistán e India, seguimos pendientes de resultados electorales en India, con su presidente Modi perdiendo apoyos, o las pendientes elecciones en España con un electorado cada vez más fragmentado.

Estaremos atentos al esperado pacto comercial USA/China, que relajará las presiones en mercados vecinos dependientes de las exportaciones, como también miraremos los resultados de España y a los datos de consumo y crecimiento a los dos lados del Atlántico durante los próximos meses, se ven signos de agotamiento, aunque las valoraciones de las empresas siguen siendo razonables y parece que la música sigue sonando, aunque algunos piensan que la fiesta está tocando a su fin.

VALOR LIQUIDATIVO DE LA ACCIÓN “FIPONSA” A FIN DE 2018

El valor liquidativo de nuestra acción al 31 de diciembre de 2018, se situó en 18,992334 euros y ello después de haber destinado 844.196,34 euros a retribuir a nuestras acciones (vía dividendos activos: uno por un importe íntegro por acción de 0,15 euros, tres de 0,12 euros y 0,12 euros por acción en concepto de prima de asistencia a Junta General).

RESULTADOS DEL EJERCICIO 2018

La determinación de los Resultados conseguidos por “FIPONSA” en el curso del ejercicio 2018 se deduce de la adición de los saldos deudores y acreedores finales que reflejaban al acabar el año las rubricas a continuación expuestas:

	<u>DEUDORES</u>	<u>ACREEDORES</u>
Oscilación del valor en la cartera de inversiones (posición 31/12/2018).....	4.395.138,77	
Gastos de explotación (incluidos salarios, impuestos, tasas, etc.).....	797.277,77	
Dividendos activos, primas, intereses, etc., percibidos		736.195,28
Resultados en operaciones bursátiles		271.341,51
Diferencias de cambio (divisas)		30.969,94
Resultado del Ejercicio.....	-4.153.909,81	
	<u>1.038.506,73</u>	<u>1.038.506,73</u>

La normativa legal vigente en materia de contabilización de las inversiones hace adquirir una relevancia extraordinaria al nivel presentado por las cotizaciones de los títulos integrantes de la cartera, habida cuenta de la frecuencia e importancia de las fluctuaciones.

El resultado negativo de 4.153.909,81 euros, quedará absorbido por el Fondo de Reserva Voluntario.

COMPORTAMIENTO DE LAS ACCIONES “FIPONSA” DURANTE EL EJERCICIO 2018

Los niveles extremos registrados por el valor liquidativo de las acciones de nuestra Compañía, fueron durante el año 2018, los siguientes:

MÁXIMO:	24,831419 EUROS, el 23 de Enero de 2018
MÍNIMO:	18,703720 EUROS, el 25 de Diciembre de 2018
FINAL:	18,992334 EUROS, el 31 de Diciembre de 2018

CONFIGURACIÓN DEL PATRIMONIO DE FINANCIERA PONFERRADA, S.A., S.I.C.A.V. “FIPONSA” AL FINALIZAR EL EJERCICIO

	SALDO al 31/12/2018
Capital	4.470.000,00
Prima de Emision	-936.374,52
Reservas	24.998.027,01
Acciones propias a corto plazo	-1.713.432,83
	26.818.219,66

AUDITORÍA

La presente documentación que recoge toda la actividad desarrollada por esta Compañía durante el ejercicio 2018, entre la que se hallan comprendidas las Cuentas Anuales, los Balances de Situación, los estados de Pérdidas y Ganancias, la Memoria del ejercicio 2018 y la información contenida en el Memorándum de Gestión, ha sido auditada por GRECONSULT AUDITORES, S.L.

La expresada entidad GRECONSULT ADUITORES, S.L. se halla inscrita con el número S-2333, en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de FINANCIERA PONFERRADA, S.A., S.I.C.A.V., estaba integrado por los siguiente señores:

PRESIDENTE:	DON JOSÉ LUIS FERNÁNDEZ-CASTAÑEDA PEÑA
CONSEJEROS:	DON MATÍAS RODRÍGUEZ INCIARTE
	DON RODRIGO FERNÁNDEZ-CASTAÑEDA COLOMER
	DON IGNACIO DE ANDRÉS GARCÍA

PROPUESTA DE ACUERDOS

Fundamentado en las precedentes consideraciones, el Consejo de Administración de FINANCIERA PONFERRADA, S.A., S.I.C.A.V., propone a la Junta General de Accionistas la adopción de los siguientes acuerdos:

- 1° Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2018 (Balance, Cuenta de Resultados, Estado de cambios en el patrimonio neto y Memoria) e Informe de Gestión, así como de la actuación del Consejo de Administración durante el año expresado.
- 2° Aplicación del resultado del ejercicio 2018.
- 3° Reversión del Fondo de Autoseguro.
- 4° Cambio de Entidad Gestora.
- 5° Participación estatutaria del Consejo de Administración.
- 6° Política de retribución a las acciones de la Compañía.
- 7° Autorización al Consejo de Administración para la adquisición de acciones de la Compañía, así como para decidir sobre el destino de la eventual autocartera.
- 8° Delegación de facultades al Consejo de Administración, con facultad de sustitución, para el pleno desarrollo y ejecución, interpretación, subsanación y, en su caso, elevación a público de los acuerdos que se adopten.
- 9° Ruegos y preguntas.
- 10° Aprobación del Acta o, en su caso, nombramiento de Interventores.

DOCUMENTACIÓN LEGAL



Greconsult Auditores, S.L.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de la Sociedad **FINANCIERA PONFERRADA, S.A. (SICAV)**.

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de la sociedad **Financiera Ponferrada, S.A. (SICAV)**, (la Sociedad) que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

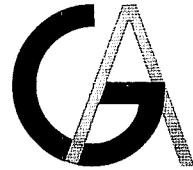
En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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



Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos riesgos.

Cartera de Inversiones Financieras

Descripción La cartera de inversiones financieras representa, al 31 de diciembre

de 2018, el principal activo de la Sociedad, ya que constituye el 80,47 % del total activo. Dado el elevado importe que dicha cartera de inversiones representa en el contexto de las cuentas anuales tomadas en su conjunto, la integridad y la valoración de la cartera de inversiones financieras han sido identificadas como uno de los aspectos más relevantes de la auditoría.

Además la gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la Sociedad está dirigida al establecimiento de los mecanismos necesarios para controlar la exposición de la Sociedad al riesgo de mercado (que comprende el riesgo de tipo de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de precio de acciones o índices bursátiles), así como a los riesgos de crédito y liquidez.

El control de este riesgo está controlado por las disposiciones legales vigentes que establecen una serie de coeficientes normativos que limitan la exposición de la Sociedad al riesgo y cuyo control se realiza por la sociedad gestora de la SICAV.

Nuestra

Respuesta Nuestros procedimientos de auditoría para abordar esta cuestión han incluido, pruebas que proporcionen una seguridad razonable de que:

1. Las inversiones financieras fueron autorizadas, existen y son propiedad de la Sociedad en la fecha de cierre del balance.
2. Todas las inversiones que posee la Sociedad están incluidas en los saldos de las cuentas correspondientes.

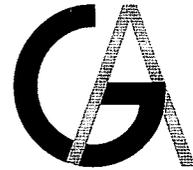


3. Los valores con los cuales se presentan las inversiones en las cuentas anuales son correctos y están debidamente revelados.
4. Determinar el cobro de los rendimientos y de los movimientos de compras y ventas de las inversiones financieras.
5. Obtener información acerca de las transacciones de inversiones más representativas en relación con los procedimientos.
6. Verificar los coeficientes de liquidez, de inversión y de diversificación realizados por la sociedad gestora.
7. Procedimientos sustantivos tales como la obtención de las confirmaciones de los depositarios de los títulos.
8. La valoración de la cartera al cierre del ejercicio de acuerdo con la normativa aplicable.
9. Asimismo, hemos evaluado la adecuación de los desgloses de información facilitados en las cuentas anuales (véase nota 7) requeridos por el marco de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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



Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España y del control interno, que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, 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 la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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



- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

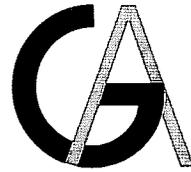
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- 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 parte de los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de 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 nos requiere llamar 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 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 los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.

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



Greconsult Auditores, S.L.

También proporcionamos a los administradores de la entidad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con ellos para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los administradores de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los aspectos más relevantes de auditoría.

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

Raymond Levene Gutiérrez
Inscrito en el ROAC nº 03826

Greconsult Auditores, S.L.
Inscrito en el ROAC nº S2333

Madrid, 12 de marzo de 2019.

CUENTAS ANUALES
EJERCICIO 2018

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

BALANCE DE SITUACIÓN

Ejercicio 2018

	Notas de la Memoria	SALDO al 31/12/2018	SALDO al 31/12/2017
Activo			
B) ACTIVO CORRIENTE.....		31.322.747,81	34.503.965,26
I. Deudores.....	Nota 6	3.269.068,14	596.708,58
II. Cartera de inversiones financieras	Nota 7	25.206.523,53	32.737.876,69
1. Cartera Interior		5.997.339,64	6.066.134,47
1.1. Valores representativos de deuda.....		1.083.170,07	1.179.573,82
1.2. Instrumentos de patrimonio.....		4.914.169,57	4.886.560,65
1.3. Instituciones de Inversión colectiva.....			
1.4. Depósitos en EECC			
2. Cartera exterior.....		19.173.292,06	26.642.666,42
2.1. Valores representativos de deuda.....		4.476.889,54	4.576.074,65
2.2. Instrumentos de patrimonio.....		11.354.940,43	19.488.518,31
2.3. Instituciones de inversión colectiva.....		3.338.410,09	2.489.046,56
2.5. Derivados		3.052,00	89.026,90
3. Intereses de la cartera de inversión		35.846,83	29.030,80
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio		45,00	45,00
IV. Tesorería	Nota 8	2.847.156,14	1.169.379,99
TOTAL ACTIVO		31.322.747,81	34.503.965,26

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

BALANCES DE SITUACIÓN

Ejercicio 2018

	Notas de la Memoria	SALDO al 31/12/2018	SALDO al 31/12/2017
Patrimonio y pasivo			
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		26.818.219,66	33.995.078,71
A I) Fondos reembolsables atribuidos a participes			
o accionistas.....	Nota 9	26.818.219,66	33.995.078,71
I. Capital		4.470.000,00	4.470.000,00
III. Prima de emisión.....		-936.374,52	-829.302,79
IV. Reservas		29.151.936,82	29.474.805,78
V. (Acciones propias).....		-1.713.432,83	-1.935.129,65
VI. Resultados de ejercicios anteriores			
VIII. Resultado del ejercicio		-4.153.909,81	2.961.462,22
IX. (Dividendo a cuenta)			-146.756,85
C) PASIVO CORRIENTE		4.504.528,15	508.886,55
III. Acreedores		4.502.858,65	499.203,59
V. Derivados		1.669,50	9.682,96
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		31.322.747,81	34.503.965,26

FINANCIERA PONFERRADA (SICAV)

1. CUENTAS DE COMPROMISO		6.968.307,65	18.640.003,57
1.1. Compromisos p/operac. largas de derivados.....		1.427.910,00	
1.2. Compromisos p/operac. cortas de derivados.....		5.540.397,65	18.640.003,57
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	Nota 12	20.122.523,42	15.968.613,61
2.4 Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV).....		5.148.000,00	5.148.000,00
2.5 Pérdidas fiscales a compensar		14.974.523,42	10.820.613,61
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		27.090.831,07	34.608.617,16

FINANCIERA PONFERRADA, S. A., S.I.C.A.V.
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Ejercicio 2018

	Notas de la Memoria	SALDO al 31/12/2018	SALDO al 31/12/2017
CUENTA DE RESULTADOS		-4.153.909,81	2.961.462,22
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos.....			99.142,10
2. Comisiones retrocedidas a la IIC.....		33,12	
3. Gastos de Personal	Nota 15	-70.862,86	-68.366,43
4. Otros gastos de explotación	Nota 15	-723.738,03	-948.672,42
4.1. Comisión de gestión		-60.656,23	-97.680,88
4.2. Comisión depositario		-15.509,07	-17.902,64
4.4. Otros		-647.572,73	-833.088,90
7. Deterioro y result. de enajenaciones de inmovilizado	Nota 5		
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		-794.567,77	-917.896,75
8. Ingresos financieros.....		736.162,16	1.112.895,90
9. Gastos financieros		-6.262,08	-948,95
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros..		-4.393.130,69	1.028.631,86
10.1. Por operaciones de la cartera interior		-385.053,63	331.912,49
10.2. Por operaciones de la cartera exterior		-4.008.077,06	696.426,27
10.3. Por operaciones de derivados.....			293,10
10.4. Otros			
11. Diferenciaciones de cambio.....	Nota 13	30.969,94	-130.717,13
12. Deterioro y resultado por enajenación instrum. financieros		272.918,63	1.878.423,99
12.1. Deterioros.....		-2.008,08	-2.008,08
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior..		-444.975,62	187.286,16
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior..		1.467.593,02	803.759,72
12.4. Resultados por operaciones con derivados		-747.690,69	1.081.074,24
12.5. Otros			-191.688,07
A.2) RESULTADO FINANCIERO		-3.359.342,04	3.888.285,67
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-4.153.909,81	2.970.388,92
13. Impuesto sobre beneficio.....			-8.926,70
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO		-4.153.909,81	2.961.462,22

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

PATRIMONIO

Ejercicio 2018

1. PATRIMONIO	Notas de la Memoria	SALDO al 31/12/2018	SALDO al 31/12/2017
PATRIMONIO IIC/COMPARTIMENTO		26.818.219,66	33.995.078,71
2. Cartera de inversiones financieras	Nota 7	25.204.854,03	32.728.193,73
2.1. Cartera Interior		5.997.339,64	6.066.134,47
2.1.1. Valores representativos de deuda		1.083.170,07	1.179.573,82
2.1.1.1. Deuda pública			761.380,61
2.1.1.2. Renta fija privada cotizada		1.083.170,07	418.193,21
2.1.1.3. Emisiones avaladas			
2.1.1.9. Adquisición temporal de activos			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio		4.914.169,57	4.886.560,65
2.1.2.1. Acciones admitidas cotización		4.914.163,57	4.886.554,65
2.1.2.4. Valores no cotizados		6,00	6,00
2.2. Cartera Exterior		19.171.622,56	26.632.983,46
2.2.1. Valores representativos de deuda		4.476.889,54	4.576.074,65
2.2.1.1. Deuda pública			
2.2.1.2. Renta fija privada cotizada		4.476.889,54	4.576.074,65
2.2.2. Instrumentos de patrimonio		11.354.940,43	19.488.518,31
2.2.2.1. Acciones admitidas cotización		11.354.940,43	19.488.518,31
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva		3.338.410,09	2.489.046,56
2.2.3.1. Acciones y participaciones Directiva....		3.338.410,09	2.489.046,56
2.2.5. Derivados		1.382,50	79.343,94
2.2.5.1. Futuros y forwards		1.382,50	36.017,24
2.2.5.2. Opciones y warrants comprados			52.566,70
2.2.5.3. Opciones y warrants vendidos			-9.240,00
2.3. Intereses de la cartera de inversión		35.846,83	29.030,80
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio		45,00	45,00
5. Tesorería	Nota 8	2.847.156,14	1.169.379,99
5.1. Cuenta en el depositario		1.340.739,83	1.152.107,71
5.3. Otras cuentas de tesorería		1.506.416,31	17.272,28
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	Notas 6 y 10	1.233.790,51	97.504,99
6.2. Depósitos de garantía		205.270,82	165.249,53
6.2.1. En mercados organizados		205.270,82	165.249,53
6.9. Administraciones públicas		-40.527,63	155.804,68
6.10. Reembolsos Ptes./Pago/acc. propias ptes. liq.			-33.560,99
6.11. Operaciones de compra de valores ptes liq.		4.097.253,10	
6.13. Otros Deudores		2.975.430,15	106.337,35
6.14. Otros Acreedores		-276.710,75	-296.325,58

FINANCIERA PONFERRADA S.A. S.I.C.A.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio terminado el 31.12.2018

	Euros
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-4.153.909,81
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio	-4.153.909,81
Total transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias	-4.153.909,81
Total de ingresos y gastos reconocidos	-4.153.909,81

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio terminado el 31.12.2018

EPIGRAFS	CAPITAL		Prima de emisión	Reservas	Acciones y participac. en patrimonio propias	Resultado de ejercicios anteriores	Otras aportac. socios	Resultado del ejercicio	Dividendos/ Div. cuenta	Otros Insum. Patrim. neto	Ajustes por cambio de valor	Subvenc. donaciones y legados recibidos	TOTAL
	Escriturado	No exigido											
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2017	-4.470.000,00		829.302,79	-29.474.805,78	1.935.129,65			-2.961.462,22	146.756,85				-33.995.078,71
I. Ajustes por cambios de criterio 2017													
II. Ajustes por errores 2017													
D. SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL AÑO 2018	-4.470.000,00		829.302,79	-29.474.805,78	1.935.129,65			-2.961.462,22	146.756,85				-33.995.078,71
I. Total ingresos y gastos reconocidos.								4.153.909,81					4.153.909,81
II. Operaciones con socios o propietarios.			107.071,73	3.137.574,33	-221.696,82			146.756,85	-146.756,85				3.022.949,24
1. Aumentos de capital.													
2. Reducciones de capital (-)													
3. Conversión de pasivos finan. en PN (conv. obliga. cond. de deuda)													
4. Distribución de dividendos.													
5. Operaciones con acciones o participaciones propias.			107.071,73	2.293.377,99	-221.696,82			146.756,85	-146.756,85				844.196,24
6. Incremento (reducción) de PN, result. de una combinación de negocios													
7. Otras operaciones con socios o propietarios.													
III. Otras variaciones del Patrimonio Neto.				-2.814.705,37				2.814.705,37					-26.815.210,66
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2018	-4.470.000,00		936.374,52	-29.151.936,82	1.713.432,83			4.153.909,81					-26.815.210,66

FINANCIERA PONFERRADA S.A. S.I.C.A.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio terminado el 31.12.2017	
	Euros
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.961.462,22
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio	
Total transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias	
Total de ingresos y gastos reconocidos	2.961.462,22

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio terminado el 31.12.2017

	CAPITAL		Prima de emisión	Reservas	Acciones y participac. en patrimonio propias	Resultado de ejercicios anteriores	Otras aportac. socios	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Otros instrum. Patrim. neto	Ajustes por cambio de valor	Subvenc. ligadas recibidas	TOTAL
	Escriturado	No exigido											
E P I G R A F E S													
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2016	-4.470.000,00		839.312,89	-36.835.890,92	1.645.211,06			-1.517.930,16	790.660,68				-39.548.596,45
I. Ajustes por cambios de criterio 2016													
II. Ajustes por errores 2016													
D. SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL AÑO 2017	-4.470.000,00		839.312,89	-36.835.890,92	1.645.211,06			-1.517.930,16	790.660,68				-39.548.596,45
I. Total ingresos y gastos reconocidos								-2.961.462,22					-2.961.462,22
II. Operaciones con socios o propietarios.			-10.010,10	7.361.045,14	289.816,59			1.517.930,16	-643.903,78				8.514.989,01
1. Aumentos de capital.													
2. Reducciones de capital (-)													
3. Conversión de pasivos finan. en P.N. (conv. obligac., cond. de deuda)													
4. Distribución de dividendos.				285.400,44				1.517.930,16	-790.660,68				1.012.669,92
5. Operaciones con acciones o participaciones propias.			-10.010,10	7.075.644,70	289.816,59								7.355.553,19
6. Incremento (reducción) de P.N. result. de una combinación de negocios													
7. Otras operaciones con socios o propietarios.									146.756,90				146.756,90
III. Otras variaciones del Patrimonio Neto:													
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2017	-4.470.000,00		829.302,79	-29.474.805,78	1.935.125,65			-2.961.462,22	146.756,90				-33.995.075,66