

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría
Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019.

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

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera

Durante el ejercicio 2019 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora sobre los activos en cartera de la Sociedad. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta, así como el trabajo de un experto del auditor en materia de valoración, el cual nos ha confirmado que cumple los requisitos de independencia.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas en las valoraciones obtenidas respecto de las valoraciones de la cartera registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

15 de abril de 2020



CLASE 8.^a



0N9426740

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 928 234,66	2 517 953,04
Deudores	21 421,82	10 820,92
Cartera de inversiones financieras	2 386 072,14	2 074 070,34
Cartera interior	933 927,54	584 615,64
Valores representativos de deuda	479 486,41	65 130,55
Instrumentos de patrimonio	371 627,73	442 931,25
Instituciones de Inversión Colectiva	82 813,40	76 553,84
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 451 301,06	1 488 847,99
Valores representativos de deuda	44 647,39	41 450,51
Instrumentos de patrimonio	858 555,52	765 631,58
Instituciones de Inversión Colectiva	548 098,15	681 765,90
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	843,54	606,71
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	520 740,70	433 061,78
TOTAL ACTIVO	2 928 234,66	2 517 953,04

CLASE 8.^a

ON9426741

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 920 516,60	2 510 302,28
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 920 516,60	2 510 302,28
Capital	3 795 910,00	3 795 910,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	323 536,57	323 536,57
Reservas	1 786 042,15	1 786 042,15
(Acciones propias)	(3 186 283,48)	(3 186 283,48)
Resultados de ejercicios anteriores	(208 902,96)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	410 214,32	(208 902,96)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	7 718,06	7 650,76
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	7 718,06	7 650,76
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 928 234,66	2 517 953,04
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	20 667 228,01	20 612 037,41
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	20 244 590,00	20 244 590,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	208 902,96
Otros	422 638,01	158 544,45
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	20 667 228,01	20 612 037,41

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a
ESTADO



0N9426742

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 320,00	2 857,29
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(28 130,66)	(25 339,63)
Comisión de gestión	(13 884,72)	(13 591,94)
Comisión de depositario	(1 388,53)	(1 359,00)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 857,41)	(10 388,69)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(26 810,66)	(22 482,34)
Ingresos financieros	39 810,82	43 168,50
Gastos financieros	(3 713,92)	(3 332,15)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	296 075,07	(252 360,97)
Por operaciones de la cartera interior	25 145,20	(110 602,20)
Por operaciones de la cartera exterior	270 929,87	(141 758,77)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(3 163,17)	(5 512,31)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	110 083,21	31 616,31
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	11 287,84	12 095,44
Resultados por operaciones de la cartera exterior	98 795,37	19 520,87
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	439 092,01	(186 420,62)
Resultado antes de impuestos	412 281,35	(208 902,96)
Impuesto sobre beneficios	(2 067,03)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	410 214,32	(208 902,96)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 410 214,32

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 410 214,32

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 2018	3 795 910,00	323 536,57	1 786 042,15	(3 186 283,48)	-	-	(208 902,96)	-	-	2 510 302,28
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 795 910,00	323 536,57	1 786 042,15	(3 186 283,48)	-	-	(208 902,96)	-	-	2 510 302,28
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	410 214,32	-	-	410 214,32
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	(208 902,96)	-	208 902,96	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	3 795 910,00	323 536,57	1 786 042,15	(3 186 283,48)	(208 902,96)	-	410 214,32	-	-	2 920 516,60

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.ª



0N9426743

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (208 902,96)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (208 902,96)

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 2017	3 795 910,00	323 542,48	1 763 168,84	(3 186 302,49)	-	-	22 876,12	-	-	2 719 194,95
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 795 910,00	323 542,48	1 763 168,84	(3 186 302,49)	-	-	22 876,12	-	-	2 719 194,95
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(208 902,96)	-	-	(208 902,96)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	22 876,12	-	-	-	(22 876,12)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	(5,91)	(2,81)	19,01	-	-	-	-	-	10,29
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	3 795 910,00	323 536,57	1 786 042,15	(3 186 283,48)	-	-	(208 902,96)	-	-	2 510 302,28



CLASE 8.^a



0N9426744



CLASE 8.^a



ON9426745

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 11 de enero de 2000. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 12 de mayo de 2000 con el número 1.122, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A, S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.



CLASE 8.^a



0N9426746

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de gestión ha sido del 0,50%.



CLASE 8.^a



0N9426747

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.^a



ON9426748

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



CLASE 8.^a



0N9426749

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2019 y 2018.

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



CLASE 8.ª



0N9426750

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

	2019	2018
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	410 214,32	(208 902,96)
	410 214,32	(208 902,96)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	41 021,43	-
Reserva voluntaria	160 289,93	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(208 902,96)
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	208 902,96	-
	410 214,32	(208 902,96)

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



CLASE 8.ª



0N9426751

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9426752

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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



CLASE 8.^a



0N9426753

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.^a



0N9426754

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen en la cartera operaciones de derivados.



CLASE 8.^a



0N9426755

Dítrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y Prima de emisión

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9426756

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

k) Valor teórico de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

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

	2019	2018
Administraciones Públicas deudoras	20 886,73	8 742,64
Otros	535,09	2 078,28
	<u>21 421,82</u>	<u>10 820,92</u>



CLASE 8.^a



0N9426757

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	12 522,39	8 742,64
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	8 364,34	-
	<u>20 886,73</u>	<u>8 742,64</u>

6. Acreedores

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

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	2 067,03	-
Otros	5 651,03	7 650,76
	<u>7 718,06</u>	<u>7 650,76</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión pendiente de pago al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.^a



0N9426758

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	933 927,54	584 615,64
Valores representativos de deuda	479 486,41	65 130,55
Instrumentos de patrimonio	371 627,73	442 931,25
Instituciones de Inversión Colectiva	82 813,40	76 553,84
Cartera exterior	1 451 301,06	1 488 847,99
Valores representativos de deuda	44 647,39	41 450,51
Instrumentos de patrimonio	858 555,52	765 631,58
Instituciones de Inversión Colectiva	548 098,15	681 765,90
Intereses de la cartera de inversión	843,54	606,71
	2 386 072,14	2 074 070,34

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

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

8. Tesorería

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

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	148 625,02	302 410,44
Cuentas en divisa	372 115,68	130 651,34
	520 740,70	433 061,78



CLASE 8.^a



0N9426759

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

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

9. Patrimonio atribuido a accionistas

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

a) Capital Social

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

	2018	Operaciones con acciones	Otros	2019
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	1 391 860,00	-	-	1 391 860,00
	3 795 910,00	-	-	3 795 910,00

	2017	Operaciones con acciones	Otros	2018
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	1 391 860,00	-	-	1 391 860,00
	3 795 910,00	-	-	3 795 910,00

El capital social inicial está representado por 240.405 acciones de 10 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 10 de agosto de 2016 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

El capital estatutario máximo se establece en 24.040.500 euros representado por 2.404.050 acciones de 10 euros nominales cada una.



CLASE 8.^a



0N9426760

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2018	Distribución resultados de 2018	Otros	2019
Reserva legal	324 467,06	-	-	324 467,06
Reserva voluntaria	1 461 575,09	-	-	1 461 575,09
Resultado de ejercicios anteriores	-	(208 902,96)	-	(208 902,96)
	<u>1 786 042,15</u>	<u>(208 902,96)</u>	<u>-</u>	<u>1 577 139,19</u>

	2017	Distribución resultados de 2017	Otros	2018
Reserva legal	322 179,45	2 287,61	-	324 467,06
Reserva voluntaria	1 440 989,39	20 588,51	(2,81)	1 461 575,09
	<u>1 763 168,84</u>	<u>22 876,12</u>	<u>(2,81)</u>	<u>1 786 042,15</u>

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

c) Acciones propias

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

	2019	2018
Saldo al 1 de enero	(3 186 283,48)	(3 186 302,49)
Entradas	-	-
Salidas	-	19,01
Saldo al 31 de diciembre	<u>(3 186 283,48)</u>	<u>(3 186 283,48)</u>



CLASE 8.ª



0N9426761

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad mantenía 167.528 acciones propias en cartera.

De acuerdo con el artículo 32.8 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones, la adquisición de 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 Sociedad de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

Anualmente, la Junta General de Accionistas renueva la aprobación de la autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias hasta alcanzar el 20% del capital inicial con una duración máxima de cinco años. Con fecha 3 de junio de 2019, la Junta General Ordinaria de Accionistas ha otorgado dicha autorización.

d) Valor teórico

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

	2019	2018
Patrimonio atribuido a accionistas	2 920 516,60	2 510 302,28
Número de acciones en circulación	212 063	212 063
Valor teórico por acción	13,77	11,84
Número de accionistas	106	106

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, dos accionistas, personas físicas, poseían acciones que representaban el 99,24%, en ambos ejercicios, de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



0N9426762

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2019	2018
Capital nominal no suscrito ni en circulación	20 244 590,00	20 244 590,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	208 902,96
Otros	422 638,01	158 544,45
	<u>20 667 228,01</u>	<u>20 612 037,41</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9426763

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

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

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2019 y 2018 es inferior a 60 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

13. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Adicionalmente, en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

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



CLASE 8.^a



0N9426764

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

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

Descripción	Hombres	2019	Entidad Jurídica
		Mujeres	
Consejeros	-	3	-
	-	3	-

Al 31 de diciembre de 2019, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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

14. Hechos Posteriores

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

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



ON9426765

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,49 2020-01-02	EUR	479 483,60	(6,53)	479 486,41	2,81	ES00000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		479 483,60	(6,53)	479 486,41	2,81	
Acciones admitidas cotización						
GAMESA	EUR	70 404,15	-	63 603,18	(6 800,97)	ES0143416115
BKT	EUR	62 140,05	-	48 402,12	(13 737,93)	ES0113679137
BBVA	EUR	47 020,15	-	32 384,52	(14 635,63)	ES0113211835
BSCH	EUR	51 389,85	-	35 248,50	(16 141,35)	ES0113900J37
CIE AUTOMOTIVE	EUR	9 604,18	-	11 657,24	2 053,06	ES0105630315
MELIA HOTELS INTL SA	EUR	53 304,06	-	35 346,42	(17 957,64)	ES0176252718
VIDRALA, S.A.	EUR	7 943,93	-	15 179,40	7 235,47	ES0183746314
INDITEX	EUR	37 475,50	-	37 865,80	390,30	ES0148396007
GLOBAL DOMINION	EUR	1 769,63	-	1 324,95	(444,68)	ES0105130001
REDESA	EUR	30 101,40	-	26 977,13	(3 124,27)	ES0173093024
ARCELOR	EUR	20 261,87	-	12 371,04	(7 890,83)	LU1598757687
BANKIA SAU	EUR	59 175,21	-	28 284,47	(30 890,74)	ES0113307062
ACERINOX	EUR	27 412,13	-	22 982,96	(4 429,17)	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		478 002,11	-	371 627,73	(106 374,38)	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. BK SECTOR FINANZAS	EUR	40 000,00	-	38 152,37	(1 847,63)	ES0114805031
PART. KERSIO CAPITAL SICAV	EUR	11,91	-	24,74	12,83	ES0179463007
PART. AQUALATA SICAV	EUR	11,61	-	12,40	0,79	ES0109833006
PART. AZVALOR ASSET MANAGE	EUR	40 000,00	-	40 350,67	350,67	ES0112616000
PART. NABOA INV SICAV SA	EUR	12,77	-	11,44	(1,33)	ES0166106031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		80 036,29	-	78 551,62	(1 484,67)	
Acciones y participaciones no Directiva						
PART. VISIFM SICAV S.A.	EUR	13,15	-	13,93	0,78	ES0184161034
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		13,15	-	13,93	0,78	

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



0N9426766

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones						
PART. JAUNE VERT INVESTMEN	EUR	11,91	-	11,20	(0,71)	ES0156452007
PART. INVEST VALOR	EUR	11,07	-	12,81	1,74	ES0155938030
PART. JANDRO INVERSIONES	EUR	11,62	-	10,15	(1,47)	ES0156672000
PART. PROYECTO CINCO M INV	EUR	11,78	-	10,16	(1,62)	ES0170552006
PART. CARIVEGA SICAV SA	EUR	18,68	-	16,90	(1,78)	ES0116211030
PART. INVERS JOSCELOCARTE	EUR	3,25	-	1,46	(1,79)	ES0155146030
PART. INVERSIONES GESCAMAR	EUR	3,20	-	1,46	(1,74)	ES0155494034
PART. ANCORA CONDAL SICAV	EUR	10,91	-	9,92	(0,99)	ES0109283038
PART. RODAVI SICAV SA	EUR	11,85	-	11,83	(0,02)	ES0134932005
PART. ARACAB SICAV	EUR	8,54	-	7,34	(1,20)	ES0114448038
PART. URKO CAPITAL SICAV	EUR	11,89	-	11,79	(0,10)	ES0178193001
PART. ENCANIZADA SICAV SA	EUR	11,96	-	11,09	(0,87)	ES0130951009
PART. INVERFAPRI SICAV	EUR	11,77	-	10,31	(1,46)	ES0115755003
PART. BATISIELLES SICAV SA	EUR	11,96	-	11,06	(0,90)	ES0179395001
PART. PAMPANA INVERSIONES	EUR	2,97	-	1,17	(1,80)	ES0167928003
PART. VISTABELLA CAPITAL F	EUR	11,88	-	10,45	(1,43)	ES0184163006
PART. GLOBAL SAGOS SICAV	EUR	2,98	-	2,03	(0,95)	ES0142464009
PART. MAJUNQUERA SICAV SA	EUR	11,87	-	10,75	(1,12)	ES0159354002
PART. GAMINIZ INVERSIONES	EUR	2,91	-	1,27	(1,64)	ES0167852039
PART. VERMOGEN CAP SICAV	EUR	11,87	-	10,71	(1,16)	ES0139997003
PART. ESPIERRE INVERSIONES	EUR	11,91	-	12,52	0,61	ES0133042004
PART. SPORT & CULTURE	EUR	11,97	-	11,71	(0,26)	ES0176295006
PART. SIJECO 2014 CAPITAL	EUR	11,82	-	11,80	(0,02)	ES0175978008
PART. PENTA FORCE GLOBAL	EUR	11,92	-	11,84	(0,08)	ES0168993006
PART. QUEILES INV SICAV SA	EUR	11,75	-	13,43	1,68	ES0172263008
PART. FLEXIBLE INVERSIONES	EUR	9,55	-	9,53	(0,02)	ES0137819035
PART. VERTICAL INVERSIONES	EUR	11,77	-	11,44	(0,33)	ES0183224007
PART. MANAN SICAV SA	EUR	12,00	-	11,53	(0,47)	ES0159434002
PART. MARXQUERA INVER	EUR	9,00	-	7,85	(1,15)	ES0161389038
PART. MADRIGAL SICAV	EUR	9,20	-	8,43	(0,77)	ES0159176033
PART. SPOTONE INVER SICAV	EUR	13,15	-	14,55	1,40	ES0176339036
PART. SONELOPIS INVESTMEN	EUR	2,78	-	0,99	(1,79)	ES0165389000
PART. DITRAES INVERSIONES	EUR	8,52	-	6,83	(1,69)	ES0126672007
PART. LUCSAR INVERSIONES F	EUR	2,87	-	1,11	(1,76)	ES0158715005
PART. MACRI INVERSIONES	EUR	10,15	-	8,67	(1,48)	ES0126915034

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



ON9426767

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones						
PART. RITA INVESTMENTS	EUR	17,20	-	15,99	(1,21)	ES0173971039
PART. WIENER BLUT SICAV SA	EUR	11,48	-	9,93	(1,55)	ES0184715037
PART. CARTERA INV ALICUR	EUR	11,52	-	10,46	(1,06)	ES0116296031
PART. R.A.M. INVESTMENTS S	EUR	2,95	-	1,22	(1,73)	ES0172887004
PART. ARCABI 3000 SICAV SA	EUR	20,28	-	19,63	(0,65)	ES0110041037
PART. ESCOBOSO INV SICAV	EUR	10,46	-	8,65	(1,81)	ES0131443030
PART. ALAR 2000 SICAV SA	EUR	20,11	-	19,64	(0,47)	ES0107601033
PART. TORRECARES SICAV	EUR	12,33	-	12,00	(0,33)	ES0175471004
PART. INVERSIONES NAISURIA	EUR	15,22	-	14,54	(0,68)	ES0155277033
PART. CARTEALAR SICAV SA	EUR	12,20	-	10,58	(1,62)	ES0116293038
PART. SAVIR 2000 DE INV	EUR	16,69	-	15,88	(0,81)	ES0157797038
PART. ROSALBER CAPITAL	EUR	8,73	-	6,99	(1,74)	ES0125548034
PART. SANDU CAPITAL SICAV	EUR	3,47	-	1,95	(1,52)	ES0156536031
PART. INVERSIONES QUINTA D	EUR	3,32	-	1,64	(1,68)	ES0145842037
PART. INVERSIONES ALBARELO	EUR	3,12	-	1,52	(1,60)	ES0155243035
PART. KGINVES105	EUR	8,86	-	7,95	(0,91)	ES0156662035
PART. CARTERA SUROESTE	EUR	5,64	-	4,06	(1,58)	ES0116457039
PART. NAO-GA & INVESTMENT	EUR	11,80	-	10,31	(1,49)	ES0166108003
PART. BUJARUELO CAP. SICAV	EUR	11,77	-	11,56	(0,21)	ES0118523002
PART. ELENM INVERSIONES GL	EUR	10,26	-	9,07	(1,19)	ES0117157034
PART. LANCE INVERSIONES	EUR	3,36	-	1,78	(1,58)	ES0157698038
PART. GSTAAD INVERSIONES S	EUR	8,13	-	4,87	(3,26)	ES0179536034
PART. INVERTIA DE GESTION	EUR	2,28	-	0,65	(1,63)	ES0142989039
PART. BUCKER INVEST SICAV	EUR	11,83	-	10,47	(1,36)	ES0145879005
PART. ZENTIUS INVERSIONES	EUR	11,99	-	18,41	6,42	ES0184774000
PART. MULTISTRADA SICAV	EUR	11,86	-	12,69	0,83	ES0164984009
PART. PAISAJES RUILOBA SIC	EUR	11,76	-	13,68	1,92	ES0167853003
PART. KIORA INVERSIONES SI	EUR	13,15	-	15,63	2,48	ES0156870034
PART. INVERKAL BOLSA	EUR	9,94	-	10,45	0,51	ES0155331038
PART. TRINIDAD INVERSIONES	EUR	8,55	-	5,61	(2,94)	ES0180742035
PART. ARRIETA INVERSIONES	EUR	7,84	-	10,57	2,73	ES0161793031
PART. GUANABACOA SICAV S	EUR	11,80	-	11,76	(0,04)	ES0143521039
PART. MANATI DE INVERSIONE	EUR	11,00	-	14,01	3,01	ES0159456039
PART. TORANO CAPITAL SICAV	EUR	11,82	-	12,24	0,42	ES0179372000
PART. PROTEVA CAP SICAV SA	EUR	12,06	-	13,80	1,74	ES0170473039

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0N9426768

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones						
PART. TICAN DIVERSIFICADA	EUR	13,05	-	9,85	(3,20)	ES0179202033
PART. NOMETANA INVERSIONE	EUR	13,84	-	13,18	(0,66)	ES0166354037
PART. INVERSIONES AGUAVIVA	EUR	12,55	-	14,73	2,18	ES0155556030
PART. COPU SICAV	EUR	13,05	-	17,94	4,89	ES0156233036
PART. MONDEGO INV SICAV SA	EUR	11,06	-	12,03	0,97	ES0139143038
PART. VALDECARROS 2000 SIM	EUR	10,58	-	17,11	6,53	ES0184687038
PART. SEISBECISA SICAV SA	EUR	11,12	-	10,83	(0,29)	ES0175496035
PART. DIBICO INVERSIONES	EUR	9,09	-	9,52	0,43	ES0126451030
PART. CANDELMANS SICAV SA	EUR	8,16	-	3,67	(4,49)	ES0115095038
PART. INVERAVANCE SICAV	EUR	9,23	-	7,65	(1,58)	ES0155716030
PART. ARTABRO SICAV	EUR	14,15	-	11,36	(2,79)	ES0110513035
PART. MANOA FINANCIERA SIC	EUR	9,98	-	9,01	(0,97)	ES0182629032
PART. INVERS CILLA SICAV	EUR	8,58	-	6,49	(2,09)	ES0155674031
PART. BELORADO AHORRO SICA	EUR	2 255,79	-	3 108,37	852,58	ES0183086034
PART. QUIXOTE CAP INVEST	EUR	2,94	-	1,46	(1,48)	ES0172452031
PART. AGUAZUL SICAV	EUR	14,50	-	15,47	0,97	ES0107291033
PART. MARLAND CAPITAL SICA	EUR	11,91	-	12,34	0,43	ES0161236007
PART. ROBRECA INVERSIONES	EUR	11,80	-	11,95	0,15	ES0134931007
PART. MALLORQUINA SICAV	EUR	27,88	-	26,29	(1,59)	ES0159470030
PART. INCOME INV SICAV SA	EUR	14,80	-	15,06	0,26	ES0150481036
PART. AMJ CAPITAL SICAV	EUR	11,77	-	12,18	0,41	ES0109202004
PART. SANTCARLES CAPITAL	EUR	11,84	-	11,86	0,02	ES0175836008
PART. VALLE ESCONDIDO INVE	EUR	11,78	-	12,99	1,21	ES0182771008
PART. GORDI 1916 SICAV SA	EUR	12,02	-	12,28	0,26	ES0142592007
PART. FARA INVERSIONES	EUR	11,83	-	11,62	(0,21)	ES0136025006
PART. HERBRO CAPITAL	EUR	11,84	-	11,48	(0,36)	ES0144071000
PART. CAPITAL ZOMEG	EUR	11,80	-	10,93	(0,87)	ES0115970008
PART. TS SYSTEMATIC SICAV	EUR	11,33	-	8,34	(2,99)	ES0180804033
PART. ISLE OF WIGHT SICAV	EUR	11,82	-	12,26	0,44	ES0156249007
PART. INCREASING SICAV SA	EUR	3,05	-	1,44	(1,61)	ES0148178033
PART. EL GALGO INVESTMENT	EUR	2,92	-	1,41	(1,51)	ES0127798033
PART. OXINA INVESTMENT SIC	EUR	11,94	-	11,66	(0,28)	ES0167776006
PART. HIRUANDER SICAV SA	EUR	12,07	-	12,85	0,78	ES0145701001
PART. V.Y. A LA CERRAJERA	EUR	11,88	-	12,86	0,98	ES0110241009
PART. TALENTIA SICAV	EUR	11,86	-	10,06	(1,80)	ES0184901033

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



CLASE 8.^a



0N9426769

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones						
PART. FRUMENTUM INV SICAV	EUR	11,56	-	11,61	0,05	ES0139716007
PART. SANTA LUCIA DE VIANA	EUR	11,76	-	12,41	0,65	ES0174892002
PART. CHESSE MERCADOS SICAV	EUR	11,65	-	9,06	(2,59)	ES0118566001
PART. BLASVI INVERSIONES	EUR	11,89	-	13,77	1,88	ES0114495007
PART. ROLANMITE SICAV	EUR	11,88	-	14,17	2,29	ES0174084006
PART. EURO 21 DE INV SICAV	EUR	9,20	-	6,73	(2,47)	ES0133492035
PART. KAI WESTINVESTMENT	EUR	12,28	-	13,33	1,05	ES0156618003
PART. GONMONI SICAV	EUR	11,79	-	11,96	0,17	ES0108024003
TOTALES Acciones y participaciones		3 443,83	-	4 247,85	804,02	
TOTAL Cartera Interior		1 040 978,98	(6,53)	933 927,54	(107 051,44)	

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0N9426770

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
APPEL COMPUTER 2,40 2023-05-03	USD	46 329,75	850,07	44 647,39	(1 682,36)	US037833AK68
TOTALES Renta fija privada cotizada		46 329,75	850,07	44 647,39	(1 682,36)	
Acciones admitidas cotización						
FACEBOOK INC	USD	18 135,49	-	24 153,52	6 018,03	US30303M1027
US STEEL CORP	USD	4 106,02	-	1 424,09	(2 681,93)	US9129091081
CARREFOUR S.A.	EUR	15 102,69	-	9 672,65	(5 430,04)	FR0000120172
NVIDIA CORPORATION	USD	17 807,44	-	20 138,00	2 330,56	US67066G1040
VISA INC	USD	21 589,66	-	40 873,32	19 283,66	US92826C8394
INTL FLAVORS FRAG	USD	1 088,05	-	1 035,20	(52,85)	US4595061015
NIKE INC	USD	1 160,76	-	1 987,00	826,24	US6541061031
PNC FINANCIAL	USD	17 114,71	-	20 208,13	3 093,42	US6934751057
3M CO	USD	1 225,00	-	1 100,95	(124,05)	US88579Y1010
COSTCO WHOLESALE	USD	1 417,57	-	1 834,22	416,65	US22160K1051
ADIDAS	EUR	29 018,02	-	55 641,60	26 623,58	DE000A1EWWW0
ADOBE SYSTEMS INC	USD	1 343,46	-	1 764,16	420,70	US00724F1012
NETFLIX INC	USD	13 272,59	-	15 288,59	2 016,00	US64110L1061
BAYER	EUR	10 026,68	-	6 552,90	(3 473,78)	DE000BAY0017
MONDELEZ INTERNAC	USD	1 749,72	-	2 062,37	312,65	US6092071058
MARATHON PETROLEUM	USD	1 719,80	-	1 665,11	(54,69)	US56585A1025
FACEBOOK INC	EUR	48 533,28	-	69 184,04	20 650,76	US30303M1027
ALPHABET INC	USD	12 592,60	-	17 911,07	5 318,47	US02079K3059
ING GROEP	EUR	51 100,38	-	35 163,52	(15 936,86)	NL0011821202
CANTEL MEDICAL CORP	USD	981,18	-	821,70	(159,48)	US1380981084
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1 451,09	-	1 830,91	379,82	US09857L1089
SPOTIFY TECHNOLOGY	USD	21 116,07	-	21 998,53	882,46	LU1778762911
PART. BLACKROCK INC	USD	18 042,95	-	18 156,46	113,51	IE00B4ND3602
MICROSOFT CORP	USD	13 889,93	-	25 025,05	11 135,12	US5949181045
AMAZON.COM INC	USD	19 615,77	-	28 005,06	8 389,29	US0231351067
ELECTRONICA ARTS	USD	2 154,08	-	2 300,29	146,21	US2855121099
GENERAL DYNAMIC	USD	17 773,21	-	15 721,67	(2 051,54)	US3695501086
QUALCOMM INC	USD	660,70	-	1 022,55	361,85	US7475251036
BANK OF AMERICA CORP	USD	26 765,74	-	37 678,52	10 912,78	US0605051046
ESTEE LAUDER	USD	1 199,14	-	2 577,84	1 378,70	US5184391044
AT&T	USD	1 367,99	-	1 672,32	304,33	US00206R1023
FEDERATED DEPARTMENT	USD	1 155,54	-	1 078,43	(77,11)	US31428X1063

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



0N9426771

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
SIEMENS AG-REG	EUR	27 028,31	-	25 871,88	(1 156,43)	DE0007236101
SALESFORCE.COM INC	USD	10 312,55	-	14 499,42	4 186,87	US79466L3024
APPEL COMPUTER	USD	12 899,23	-	25 655,43	12 756,20	US0378331005
BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	1 244,75	-	1 659,54	414,79	US1101221083
CISCO SYSTEMS INC	USD	8 131,64	-	9 406,44	1 274,80	US17275R1023
CITIGROUP	USD	16 429,41	-	18 945,12	2 515,71	US1729674242
SAP AG-VORZUG	EUR	16 972,06	-	22 860,80	5 888,74	DE0007164600
WALT DISNEY	USD	1 938,95	-	2 707,70	768,75	US2546871060
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	31 902,01	-	35 583,12	3 681,11	DE0006231004
HONEYWELL INTERNATIO	USD	2 153,33	-	3 155,92	1 002,59	US4385161066
MORGAN JP & CO	USD	28 074,60	-	41 508,07	13 433,47	US46625H1005
MEDTRONIC	USD	647,83	-	809,13	161,30	IE00BTN1Y115
US BANCORP	USD	16 984,42	-	19 240,05	2 255,63	US9029733048
L OREAL MANUF	EUR	14 953,37	-	18 480,00	3 526,63	FR0000120321
AXA	EUR	19 618,34	-	20 464,65	846,31	FR0000120628
MICHELIN	EUR	24 884,78	-	25 420,30	535,52	FR0000121261
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	9 966,62	-	7 920,50	(2 046,12)	FR0000125007
CHRISTIAN DIOR	EUR	14 740,24	-	17 815,20	3 074,96	FR0000130403
BANCO NACIONAL	EUR	68 216,34	-	56 369,61	(11 846,73)	FR0000131104
BIOMERIEUX INC	USD	2 278,37	-	2 116,29	(162,08)	US09062X1037
COCA COLA	USD	2 127,94	-	2 516,58	388,64	US1912161007
TOTALES Acciones admitidas cotización		725 782,40	-	858 555,52	132 773,12	

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



0N9426772

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PART. PICTET ASSET MANAGE	EUR	20 012,74	-	20 956,91	944,17	LU0104884605
PART. FIL LIMITED	USD	18 772,80	-	21 214,36	2 441,56	LU0251131958
PART. JP MORGAN INVESTMENT	USD	277 186,55	-	279 717,89	2 531,34	LU0088277610
PART. JP MORGAN INVESTMENT	EUR	43 606,05	-	56 010,36	12 404,31	LU0289089384
PART. MORGAN STANLEY INVE	USD	26 413,70	-	27 105,38	691,68	LU0360482987
PART. JP MORGAN INVESTMENT	EUR	15 000,00	-	20 252,50	5 252,50	LU0117858679
PART. LA FRANCAISE ASSET	EUR	35 000,00	-	29 828,65	(5 171,35)	FR0010996736
PART. BRANDES INVESTMENT	USD	15 338,33	-	19 039,91	3 701,58	IE0031575495
PART. DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	23 000,00	-	21 571,16	(1 428,84)	DE000DWS2F23
PART. ROBECO LUXEMBOURG	EUR	20 195,49	-	26 739,65	6 544,16	LU1193126809
PART. POWERSHARES CAPITAL	USD	7 149,71	-	11 941,19	4 791,48	US46090E1038
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		501 675,37	-	534 377,96	32 702,59	
Acciones y participaciones no Directiva						
PART. STATE STREET GLOBAL	USD	8 398,73	-	11 190,64	2 791,91	US78462F1030
PART. STATE STREET BANK	USD	2 221,37	-	2 529,55	308,18	US78464A7972
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		10 620,10	-	13 720,19	3 100,09	
TOTAL Cartera Exterior		1 284 407,62	850,07	1 451 301,06	166 893,44	

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



0N9426773

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	EUR	163 027,98	-	-	- (163 027,98)	ES0158252033
GOWEX SA		163 027,98	-	-	- (163 027,98)	
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		163 027,98	-	-	- (163 027,98)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		163 027,98	-	-	- (163 027,98)	

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



0N9426774

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT -0,40 2019-01-02	EUR	65 130,00	(0,73)	65 130,55	0,55	ES0L01907127
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		65 130,00	(0,73)	65 130,55	0,55	
Acciones admitidas cotización						
SOL MELIA	EUR	53 304,06	-	36 920,37	(16 383,69)	ES0176252718
BANKIA SAU	EUR	59 175,21	-	38 059,52	(21 115,69)	ES0113307062
ARCELOR	EUR	20 261,87	-	14 398,56	(5 863,31)	LU1598757687
REDESA	EUR	30 101,40	-	29 339,98	(761,42)	ES0173093024
GLOBAL DOMINION	EUR	1 769,63	-	1 560,90	(208,73)	ES0105130001
INDITEX	EUR	37 475,50	-	26 909,40	(10 566,10)	ES0148396007
ENAGAS, S.A.	EUR	20 080,85	-	19 053,27	(1 027,58)	ES0130960018
ACERINOX	EUR	27 869,73	-	19 818,66	(8 051,07)	ES0132105018
VIDRALA, S.A.	EUR	8 001,79	-	11 454,50	3 452,71	ES0183746314
ENDESA	EUR	40 163,14	-	41 045,07	881,93	ES0130670112
CIE AUTOMOTIVE	EUR	9 604,18	-	11 856,32	2 252,14	ES0105630315
BSCH	EUR	51 389,85	-	37 544,85	(13 845,00)	ES0113900037
BBVA	EUR	47 020,15	-	30 126,11	(16 894,04)	ES0113211835
ACCIONA	EUR	20 044,19	-	18 622,80	(1 421,39)	ES0125220311
BKT	EUR	62 140,05	-	52 003,38	(10 136,67)	ES0113679137
GAMESA	EUR	70 404,15	-	43 283,52	(27 120,63)	ES0143416115
IBERDROLA	EUR	9 817,48	-	10 934,04	1 116,56	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		568 623,23	-	442 931,25	(125 691,98)	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. BK SECTOR FINANZAS	EUR	40 000,00	-	33 037,27	(6 962,73)	ES0114805031
PART. KERSIO CAPITAL SICAV	EUR	11,91	-	20,74	8,83	ES0179463007
PART. AQUALATA SICAV	EUR	11,61	-	10,86	(0,75)	ES0109833006
PART. AZVALOR ASSET MANAGE	EUR	40 000,00	-	39 617,48	(382,52)	ES0112616000
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		80 023,52	-	72 686,35	(7 337,17)	
Acciones y participaciones no Directiva						
PART. VISIFM SICAV S.A.	EUR	13,15	-	12,47	(0,68)	ES0184161034
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		13,15	-	12,47	(0,68)	
Acciones y participaciones						
PART. ESPIERRE INVERSIONES	EUR	11,91	-	10,33	(1,58)	ES0133042004
PART. INVEST VALOR SIMCAV	EUR	11,07	-	11,87	0,80	ES0155938030
PART. ARACAB SICAV	EUR	8,54	-	6,80	(1,74)	ES0114468038

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



0N9426775

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones						
PART. URKO CAPITAL SICAV	EUR	11,89	-	10,42	(1,47)	ES0178193001
PART. ANTONIBEL SICAV SA	EUR	3,03	-	1,21	(1,82)	ES0109462038
PART. ENCANIZADA SICAV SA	EUR	11,96	-	9,61	(2,35)	ES0130951009
PART. MANAN SICAV SA	EUR	12,00	-	10,42	(1,58)	ES0159434002
PART. BATISIELLES SICAV SA	EUR	11,96	-	10,08	(1,88)	ES0179395001
PART. JAUNE VERT INVESTMEN	EUR	11,91	-	10,26	(1,65)	ES0156452007
PART. VISTABELLA CAPITAL F	EUR	11,88	-	9,70	(2,18)	ES0184163006
PART. BAMORA CAPITAL	EUR	12,17	-	10,74	(1,43)	ES0112813003
PART. GLOBAL SAGOS SICAV	EUR	2,98	-	1,55	(1,43)	ES0142464009
PART. MAJUNQUERA SICAV SA	EUR	11,87	-	9,95	(1,92)	ES0159354002
PART. ANCORA CONDAL SICAV	EUR	10,91	-	8,99	(1,92)	ES0109283038
PART. VERMOGEN CAP SICAV	EUR	11,87	-	9,90	(1,97)	ES0139997003
PART. INVERSIONES GESCAMAR	EUR	3,20	-	1,32	(1,88)	ES0155494034
PART. SPORT & CULTURE	EUR	11,97	-	10,31	(1,66)	ES0176295006
PART. SIJECO 2014 CAPITAL	EUR	11,82	-	9,98	(1,84)	ES0175978008
PART. PENTA FORCE GLOBAL	EUR	11,92	-	10,36	(1,56)	ES0168993006
PART. MERCOLE INVERSIONES	EUR	11,78	-	10,61	(1,17)	ES0162306007
PART. QUEILES INV SICAV SA	EUR	11,75	-	10,98	(0,77)	ES0172263008
PART. FLEXIBLE INVERSIONES	EUR	9,55	-	7,81	(1,74)	ES0137819035
PART. VERTICAL INVERSIONES	EUR	11,77	-	9,90	(1,87)	ES0183224007
PART. TORANO CAPITAL SICAV	EUR	11,82	-	10,28	(1,54)	ES0179372000
PART. BVC QUANTUM SICAV SA	EUR	11,01	-	7,41	(3,60)	ES0143669036
PART. VIPOZO INVERSIONES S	EUR	11,67	-	10,46	(1,21)	ES0184147009
PART. KAI WESTINVESTMENT	EUR	12,28	-	11,19	(1,09)	ES0156618003
PART. TORRECARES SICAV	EUR	12,33	-	10,61	(1,72)	ES0175471004
PART. GAMINIZ INVERSIONES	EUR	2,91	-	1,04	(1,87)	ES0167852039
PART. INVERSIONES ALDRO	EUR	11,78	-	9,71	(2,07)	ES0124523004
PART. MADRIGAL SICAV	EUR	9,20	-	8,01	(1,19)	ES0159176033
PART. OMICRON SICAV S.A.	EUR	12,97	-	9,55	(3,42)	ES0167406034
PART. SPOTONE INVER SICAV	EUR	13,15	-	13,49	0,34	ES0176339036
PART. VILADECANS SICAV	EUR	13,15	-	20,11	6,96	ES0182526030
PART. LANCE INVERSIONES	EUR	3,36	-	1,56	(1,80)	ES0157698038
PART. ALAR 2000 SICAV SA	EUR	20,11	-	17,92	(2,19)	ES0107601033
PART. MARXUQUERA INVER	EUR	9,00	-	7,04	(1,96)	ES0161389038
PART. INVERSIONES NAISURIA	EUR	15,22	-	13,13	(2,09)	ES0155277033

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



CLASE 8.^a



0N9426776

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones						
PART. CARTEALAR SICAV SA	EUR	12,20	-	10,27	(1,93)	ES0116293038
PART. SAVIR 2000 DE INV	EUR	16,69	-	14,30	(2,39)	ES0157797038
PART. ROSALBER CAPITAL	EUR	8,73	-	6,57	(2,16)	ES0125548034
PART. SANDU CAPITAL SICAV	EUR	3,47	-	1,71	(1,76)	ES0156536031
PART. RODAVI SICAV SA	EUR	11,85	-	10,33	(1,52)	ES0134932005
PART. ALMAGRO 2004 CAPITAL	EUR	6,88	-	4,95	(1,93)	ES0108738032
PART. MALLORQUINA SICAV	EUR	27,88	-	25,70	(2,18)	ES0159470030
PART. INVERSIONES ALBARELO	EUR	3,12	-	1,32	(1,80)	ES0155243035
PART. KGINVES105	EUR	8,86	-	6,65	(2,21)	ES0156662035
PART. CARTERA SUROESTE	EUR	5,64	-	3,60	(2,04)	ES0116457039
PART. BUJARUELO CAP. SICAV	EUR	11,77	-	9,71	(2,06)	ES0118523002
PART. ELENM INVERSIONES GL	EUR	10,26	-	8,32	(1,94)	ES0117157034
PART. PAMPANA INVERSIONES	EUR	2,97	-	1,10	(1,87)	ES0167928003
PART. INVERFAPRI SICAV	EUR	11,77	-	9,62	(2,15)	ES0115755003
PART. ESCOBOSO INV SICAV	EUR	10,46	-	7,83	(2,63)	ES0131443030
PART. JANDRO INVERSIONES	EUR	11,62	-	9,58	(2,04)	ES0156672000
PART. PROYECTO CINCO M INV	EUR	11,78	-	9,28	(2,50)	ES0170552006
PART. CARIVEGA SICAV SA	EUR	18,68	-	15,88	(2,80)	ES0116211030
PART. INVERS JOSCELOCARTE	EUR	3,25	-	1,34	(1,91)	ES0155146030
PART. INVERSIONES QUINTA D	EUR	3,32	-	1,45	(1,87)	ES0145842037
PART. GSTAAD INVERSIONES S	EUR	8,13	-	4,46	(3,67)	ES0179536034
PART. ZENTIUS INVERSIONES	EUR	11,99	-	14,65	2,66	ES0184774000
PART. MULTISTRADA SICAV	EUR	11,86	-	11,45	(0,41)	ES0164984009
PART. PAISAJES RUILOBA SIC	EUR	11,76	-	11,87	0,11	ES0167853003
PART. CULTURA ECO SICAV SA	EUR	11,88	-	10,01	(1,87)	ES0125261000
PART. KIORA INVERSIONES SI	EUR	13,15	-	14,37	1,22	ES0156870034
PART. INVERKAL BOLSA	EUR	9,94	-	9,32	(0,62)	ES0155331038
PART. TRINIDAD INVERSIONES	EUR	8,55	-	5,23	(3,32)	ES0180742035
PART. ARRIETA INVERSIONES	EUR	7,84	-	9,21	1,37	ES0161793031
PART. GUANABACOA SICAV S	EUR	11,80	-	11,29	(0,51)	ES0143521039
PART. MANATI DE INVERSIONE	EUR	11,00	-	11,99	0,99	ES0159456039
PART. BELORADO AHORRO SICA	EUR	2 255,79	-	2 777,89	522,10	ES0183086034
PART. AYORA PARTICIPACIONE	EUR	13,05	-	11,28	(1,77)	ES0190303034
PART. MARLAND CAPITAL SICA	EUR	11,91	-	10,97	(0,94)	ES0161236007
PART. PROTEVA CAP SICAV SA	EUR	12,06	-	11,93	(0,13)	ES0170473039

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



0N9426777

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones						
PART. RIBASARO SICAV SA	EUR	2,88	-	1,43	(1,45)	ES0152072031
PART. NOMETANA INVERSIONE	EUR	13,84	-	12,28	(1,56)	ES0166354037
PART. INVERSIONES AGUAVIVA	EUR	12,55	-	13,51	0,96	ES0155556030
PART. COPU SICAV	EUR	13,05	-	15,32	2,27	ES0155233036
PART. MONDEGO INV SICAV SA	EUR	11,06	-	11,20	0,14	ES0139143038
PART. VALDECARROS 2000 SIM	EUR	10,58	-	14,33	3,75	ES0184687038
PART. SEISBECISA SICAV SA	EUR	11,12	-	9,93	(1,19)	ES0175496035
PART. DIBICO INVERSIONES	EUR	9,09	-	8,84	(0,25)	ES0126451030
PART. CANDELMANS SICAV SA	EUR	8,16	-	3,42	(4,74)	ES0115095038
PART. INVERAVANCE SICAV	EUR	9,23	-	6,77	(2,46)	ES0155716030
PART. ARTABRO SICAV	EUR	14,15	-	10,33	(3,82)	ES0110513035
PART. MANOA FINANCIERA SIC	EUR	9,98	-	7,79	(2,19)	ES0182629032
PART. INVERS CILLA SICAV	EUR	8,58	-	5,79	(2,79)	ES0155674031
PART. JAIMANITAS SICAV	EUR	13,05	-	8,85	(4,20)	ES0174781031
PART. HIRUANDER SICAV SA	EUR	12,07	-	11,47	(0,60)	ES0145701001
PART. AGUAZUL SICAV	EUR	14,50	-	13,82	(0,68)	ES0107291033
PART. INCOME INV SICAV SA	EUR	14,80	-	13,97	(0,83)	ES0150481036
PART. AMJ CAPITAL SICAV	EUR	11,77	-	11,00	(0,77)	ES0109202004
PART. SANTCARLES CAPITAL	EUR	11,84	-	10,79	(1,05)	ES0175836008
PART. VALLE ESCONDIDO INVE	EUR	11,78	-	11,00	(0,78)	ES0182771008
PART. GORDI 1916 SICAV SA	EUR	12,02	-	11,02	(1,00)	ES0142592007
PART. FARA INVERSIONES	EUR	11,83	-	10,61	(1,22)	ES0136025006
PART. HERBRO CAPITAL	EUR	11,84	-	10,56	(1,28)	ES0144071000
PART. CAPITAL ZOMEG	EUR	11,80	-	9,92	(1,88)	ES0115970008
PART. GONMONI SICAV	EUR	11,79	-	10,79	(1,00)	ES0108024003
PART. ISLE OF WIGHT SICAV	EUR	11,82	-	10,89	(0,93)	ES0156249007
PART. QUIXOTE CAP INVEST	EUR	2,94	-	1,35	(1,59)	ES0172452031
PART. BUCKER INVEST SICAV	EUR	11,83	-	10,15	(1,68)	ES0145879005
PART. OXINA INVESTMENT SIC	EUR	11,94	-	11,38	(0,56)	ES0167776006
PART. INVERTIA DE GESTION	EUR	2,28	-	0,69	(1,59)	ES0142989039
PART. V.Y. A LA CERRAJERA	EUR	11,88	-	11,50	(0,38)	ES0110241009
PART. TALENTIA SICAV	EUR	11,86	-	10,34	(1,52)	ES0184901033
PART. FRUMENTUM INV SICAV	EUR	11,56	-	10,95	(0,61)	ES0139716007
PART. SANTA LUCIA DE VIANA	EUR	11,76	-	11,38	(0,38)	ES0174892002
PART. CHESS MERCADOS SICAV	EUR	11,65	-	9,12	(2,53)	ES0118566001

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



ON9426778

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones						
PART. TAMBORE SICAV	EUR	11,84	-	11,71	(0,13)	ES0181887003
PART. BLASVI INVERSIONES	EUR	11,89	-	11,96	0,07	ES0114495007
PART. ROLANMITE SICAV	EUR	11,88	-	11,97	0,09	ES0174084006
PART. EURO 21 DE INV SICAV	EUR	9,20	-	6,40	(2,80)	ES0133492035
PART. TICAN DIVERSIFICADA	EUR	13,05	-	9,12	(3,93)	ES0179202033
PART. INCREASING SICAV SA	EUR	3,05	-	1,34	(1,71)	ES0148178033
PART. TS SYSTEMATIC SICAV	EUR	11,33	-	7,92	(3,41)	ES0180804033
PART. ROBRECA INVERSIONES	EUR	11,80	-	10,73	(1,07)	ES0134931007
PART. EL GALGO INVESTMENT	EUR	2,92	-	1,34	(1,58)	ES0127798033
TOTALES Acciones y participaciones		3 491,42	-	3 855,02	363,60	
TOTAL Cartera Interior		717 281,32	(0,73)	584 615,64	(132 665,68)	

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



CLASE 8.^a
VALORES



ON9426779

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
APPEL COMPUTER 2,40 2023-05-03	USD	46 329,75	607,44	41 450,51	(4 879,24)	US037833AK68
TOTALES Renta fija privada cotizada		46 329,75	607,44	41 450,51	(4 879,24)	
Acciones admitidas cotización						
MONDELEZ INTERNAC	USD	1 749,72	-	1 467,32	(282,40)	US6092071058
INTL FLAVORS FRAG	USD	1 088,05	-	1 054,66	(33,39)	US4595061015
NIKE INC	USD	1 160,76	-	1 423,53	262,77	US6541061031
M & T BANK CORP	USD	18 072,17	-	15 114,97	(2 957,20)	US55261F1049
PNC FINANCIAL	USD	17 114,71	-	14 488,76	(2 625,95)	US6934751057
3M CO	USD	1 225,00	-	1 164,06	(60,94)	US88579Y1010
ACCENTURE PLC-CL A	USD	8 206,08	-	7 630,14	(575,94)	IE00B4BNMY34
LOCKHEED MARTIN	USD	17 938,55	-	15 082,42	(2 856,13)	US5398301094
NORTHROP GRUMMA	USD	20 235,89	-	15 389,07	(4 846,82)	US6668071029
COSTCO WHOLESALE	USD	1 417,57	-	1 244,52	(173,05)	US22160K1051
ADIDAS	EUR	29 018,02	-	35 020,80	6 002,78	DE000A1EWWW0
ELECTRONICA ARTS	USD	1 588,20	-	1 101,90	(486,30)	US2855121099
ADOBE SYSTEMS INC	USD	663,94	-	592,35	(71,59)	US00724F1012
FACEBOOK INC	USD	19 372,00	-	16 131,69	(3 240,31)	US30303M1027
NVIDIA CORPORATION	USD	18 050,17	-	11 185,20	(6 864,97)	US67066G1040
ABBVIE INC	USD	1 804,97	-	2 494,23	689,26	US00287Y1091
EADS	EUR	21 527,69	-	22 501,28	973,59	NL0000235190
VODAFONE GROUP PLC	GBP	107,55	-	71,48	(36,07)	GB00BH4HKS39
T-MOBILE	USD	1 119,08	-	1 276,86	157,78	US8725901040
FACEBOOK INC	EUR	48 533,28	-	44 043,84	(4 489,44)	US30303M1027
ENGIE	EUR	17 159,67	-	15 869,18	(1 290,49)	FR0010208488
ALPHABET INC	USD	24 345,70	-	26 447,76	2 102,06	US02079K3059
ING GROEP	EUR	51 100,38	-	30 958,90	(20 141,48)	NL0011821202
SPOTIFY TECHNOLOGY	USD	12 559,26	-	8 221,77	(4 337,49)	LU1778762911
AC COTY	USD	884,66	-	927,49	42,83	US2220702037
MICROSOFT CORP	USD	20 195,89	-	24 200,22	4 004,33	US5949181045
AMAZON.COM INC	USD	30 745,52	-	36 703,75	5 958,23	US0231351067
NETFLIX INC	USD	17 774,14	-	17 286,47	(487,67)	US64110L1061
US BANCORP	USD	16 984,42	-	14 518,07	(2 466,35)	US9029733048
BANK OF AMERICA CORP	USD	28 126,33	-	27 117,33	(1 009,00)	US0605051046
ESTEE LAUDER	USD	1 627,40	-	2 157,36	529,96	US5184391044
FEDERATED DEPARTMENT	USD	1 155,54	-	1 126,41	(29,13)	US31428X1063

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
SIEMENS AG-REG	EUR	27 028,31	-	21 618,36	(5 409,95)	DE0007236101
SALESFORCE.COM INC	USD	7 544,18	-	9 324,19	1 780,01	US79466L3024
APPLIED MATERIA	USD	1 325,50	-	914,37	(411,13)	US0382221051
CISCO SYSTEMS INC	USD	8 131,64	-	8 319,60	187,96	US17275R1023
CITIGROUP	USD	16 747,92	-	12 085,84	(4 662,08)	US1729674242
COCA COLA	USD	2 127,94	-	2 107,57	(20,37)	US1912161007
WALT DISNEY	USD	1 234,32	-	1 339,76	105,44	US2546871060
GENERAL DYNAMIC	USD	17 773,21	-	13 720,54	(4 052,67)	US3695501086
HONEYWELL INTERNATIO	USD	2 153,33	-	2 306,16	152,83	US4385161066
VISA INC	USD	21 589,66	-	28 096,84	6 507,18	US92826C8394
MERCK&CO	USD	6 336,41	-	7 202,20	865,79	US58933Y1055
EOG RESOURCES INC	USD	3 149,24	-	2 283,38	(865,86)	US26875P1012
L OREAL MANUF	EUR	14 953,37	-	14 084,00	(869,37)	FR0000120321
AXA	EUR	39 236,68	-	30 738,54	(8 498,14)	FR0000120628
MICHELIN	EUR	24 884,78	-	20 201,10	(4 683,68)	FR0000121261
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	9 966,62	-	6 328,81	(3 637,81)	FR0000125007
CHRISTIAN DIOR	EUR	14 740,24	-	13 022,10	(1 718,14)	FR0000130403
BANCO NACIONAL	EUR	68 216,34	-	42 119,83	(26 096,51)	FR0000131104
BAYER	EUR	10 026,68	-	5 450,40	(4 576,28)	DE000BAY0017
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	31 902,01	-	30 423,48	(1 478,53)	DE0006231004
SAP AG-VORZUG	EUR	33 944,12	-	33 033,40	(910,72)	DE0007164600
US STEEL CORP	USD	4 106,02	-	2 228,66	(1 877,36)	US9129091081
CARREFOUR S.A.	EUR	15 102,69	-	9 646,77	(5 455,92)	FR0000120172
BIOGEN IDEC INC	USD	6 145,66	-	6 565,72	420,06	US09062X1037
MORGAN JP & CO	USD	28 074,60	-	28 456,17	381,57	US46625H1005
TOTALES Acciones admitidas cotización		869 093,78	-	765 631,58	(103 462,20)	



CLASE 8.^a



0N9426780

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



0N9426781

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PART. MORGAN STANLEY INVES	USD	20 149,92	-	20 538,03	388,11	LU0119620176
PART. POWERSHARES CAPITAL	USD	14 185,94	-	16 828,85	2 642,91	US46090E1038
PART. ROBECO LUXEMBOURG	USD	20 195,49	-	19 360,61	(834,88)	LU1193126809
PART. DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	23 000,00	-	17 267,45	(5 732,55)	DE000DWS2F23
PART. BRANDES INVESTMENT	USD	30 664,40	-	30 564,31	(100,09)	IE0031575495
PART. LA FRANCAISE ASSET	EUR	35 000,00	-	32 144,20	(2 855,80)	FR0010996736
PART. JP MORGAN INVESTMENT	EUR	15 000,00	-	15 528,24	528,24	LU0117858679
PART. THREADNEEDLE INVES	USD	20 049,95	-	17 643,87	(2 406,08)	LU1864950719
PART. LEGG MASON INVESTMEN	USD	19 272,67	-	17 400,93	(1 871,74)	IE00B8Y11P67
PART. MFS INTERNATIONAL	EUR	17 305,75	-	16 550,90	(754,85)	LU0219424487
PART. NORDEA INVESTMENT FU	EUR	15 096,31	-	14 410,11	(686,20)	LU0351545230
PART. JP MORGAN INVESTMENT	EUR	65 011,89	-	67 150,52	2 138,63	LU0289089384
PART. FIL LIMITED	USD	37 508,62	-	37 407,69	(100,93)	LU0251131958
PART. BNY MELLON GLOBAL	EUR	30 000,00	-	28 658,45	(1 341,55)	IE00B4Z6HC18
PART. JP MORGAN FLEMING	USD	268 081,16	-	265 580,76	(2 500,40)	LU0011815304
PART. ROBECO ASSET	USD	19 762,85	-	18 128,37	(1 634,48)	LU0226954369
PART. FIDELITY INTERNATIONAL	USD	9 996,26	-	9 572,62	(423,64)	LU0318939179
PART. UNION BANCAIRE	USD	26 802,27	-	27 269,11	466,84	LU0132661827
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		687 083,48	-	672 005,02	(15 078,46)	
Acciones y participaciones no Directiva						
PART. BLACKROCK FUND	USD	1 013,73	-	818,03	(195,70)	US4642876555
PART. STATE STREET GLOBAL	USD	8 829,43	-	8 942,85	113,42	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		9 843,16	-	9 760,88	(82,28)	
TOTAL Cartera Exterior		1 612 350,17	607,44	1 488 847,99	(123 502,18)	

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



0N9426782

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
GOWEX SA	EUR	163 027,98	-	-	(163 027,98)	ES0158252033
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		163 027,98	-	-	(163 027,98)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		163 027,98	-	-	(163 027,98)	



CLASE 8.ª



ON9426783

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

A finales de 2019 empezaron a observarse indicios de estabilización en el crecimiento mundial después de la fase de debilidad experimentada desde mediados de 2018. Las tensiones comerciales y la incertidumbre política ligada a acontecimientos como el Brexit provocaron una ralentización de la actividad que estuvo caracterizada por la atonía de la actividad manufacturera y de la inversión a escala global. La moderación del grado de incertidumbre en dichos focos de riesgo favoreció la aparición de algunos indicios, aún incipientes, de estabilización del ritmo de crecimiento mundial.

Las señales de estabilización fueron patentes también en el área del euro. Dado su elevado grado de apertura al exterior, esta región se vio particularmente afectada en el último año y medio por el debilitamiento de los intercambios comerciales. Además, la UEM padeció con particular intensidad las perturbaciones específicas que han recaído sobre el sector del automóvil.

La economía española también acusó el empeoramiento del contexto exterior si bien el curso de la actividad fue comparativamente mejor que en el conjunto de la UEM.

En Estados Unidos, la fortaleza del mercado de trabajo y del gasto en consumo, así como las favorables condiciones financieras, continuaron respaldando el crecimiento.

Las políticas monetarias también favorecieron la estabilización de la actividad al tornarse más acomodaticias. En septiembre, el Banco Central Europeo recortó el tipo de depósito de -0,4% a -0,5% y reanudó el programa de compras de activos. Además, introdujo un mecanismo de remuneración de reservas que exime a una parte del exceso de liquidez de las entidades financieras de estar remunerada al tipo negativo de la facilidad de depósito.

Por su parte, durante el año la Reserva Federal estadounidense rebajó el rango objetivo del tipo de interés de referencia en tres ocasiones (-75 puntos básicos en total) hasta situarlos en el rango 1,50-1,75%.

Este escenario algo más favorable se reflejó en el aumento del apetito por el riesgo en los mercados financieros. Aunque con altibajos, relacionados principalmente con los vaivenes de las negociaciones entre Estados Unidos y China, los índices bursátiles experimentaron alzas y se produjo un modesto repunte de las rentabilidades de la deuda soberana en las economías avanzadas así como una compresión de los diferenciales de la deuda corporativa.



CLASE 8.^a



0N9426784

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2019

En concreto, la renta variable global cerró 2019 con un avance de +25% (índice MSCI World en dólares). Los índices de las bolsas de Estados Unidos alcanzaron máximos históricos (S&P500 +29%) y los de las europeas cerraron el ejercicio en máximos anuales (Eurostoxx-50 +25%). Por su parte, los índices de los mercados bursátiles de las economías emergentes también experimentaron aumentos generalizados (MSCI EM en dólares +15%), siendo los de los mercados latinoamericanos los que peor se comportaron, en un contexto de tensiones político-sociales en la región.

El fin del deterioro de la actividad global llevó a un mayor apetito por el riesgo y a una revisión al alza de las expectativas de tipos de interés de política monetaria, lo que provocó repuntes de las rentabilidades de la deuda a largo plazo en las economías avanzadas en la recta final del año. Tras los mínimos históricos registrados en agosto, la rentabilidad del bono del tesoro estadounidense a diez años se elevó hasta situarse en 1,92%, y la rentabilidad del bono alemán a diez años cerró el año en -0,19%. Ahora bien, en el conjunto del año las rentabilidades cayeron notablemente ya que comparan con unos niveles de cierre de 2018 de +2,68% y +0,24%, respectivamente.

Los diferenciales de la deuda soberana periférica se estrecharon notablemente en el año: la española pasó de 117 a 65 puntos básicos y la italiana, de 250 a 160 puntos básicos.

Los diferenciales de rentabilidad de la deuda corporativa cayeron sustancialmente, en consonancia con el clima de mayor apetito por el riesgo.

En los mercados cambiarios, lo más relevante fue la apreciación de la libra, como consecuencia de las crecientes expectativas, consolidadas tras las elecciones generales en el Reino Unido, de que se producirá un *Brexit* con acuerdo.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la revalorización del oro (+18% hasta cerrar el año en 1.517\$/onza). Por su parte, el precio del barril de *Brent* acumuló una subida próxima a +23% en el conjunto del año.

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.ª



CN9426785

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2019, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2019.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

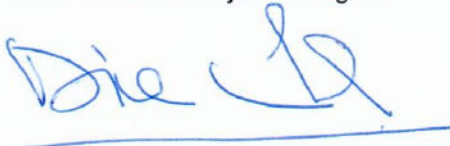
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 3 de Marzo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

FIRMANTES:

D^a. Bernardina Villanueva Zaccagnini
Presidente Consejero Delegado



D^a. Marta Teresa Juste Villanueva
Consejero



D^a. María de Triana Juste Villanueva
Consejero



Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El presente documento comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria y el informe de gestión a 31 de diciembre de 2019 de la Sociedad Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., se compone de 46 páginas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con numeración 0N9426740 al 0N9426785, ambas inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 3 de marzo de 2020



D. Agustín Martín Nieto
Vicesecretario no Consejero