

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

CUENTAS ANUALES
DEL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2023
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA

Número: 7958/24

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

OPINIÓN

Hemos auditado las cuentas anuales de **PLATINO FINANCIERA, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.** (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la **nota 2** 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



WE ARE AN INDEPENDENT MEMBER OF
THE GLOBAL ADVISORY
AND ACCOUNTING NETWORK

Bové Montero y Asociados

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.

El único aspecto relevante de la auditoría de **PLATINO FINANCIERA, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.** para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 ha sido:

Riesgo de valoración de la cartera de inversiones financieras

Descripción del riesgo

Según se muestra en el activo del balance de situación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, bajo el epígrafe de Cartera de inversiones financieras, se presenta un importe de 90.051 miles de euros, siendo este concepto el 98,1% del total del mismo.

El riesgo responde a la posibilidad de que el valor en libros de esta cartera no refleje la propiedad efectiva de los títulos que la acreditan y/o que dichos títulos no se encuentren registrados según normas de valoración generalmente aceptados en España, que son las que detallan en la nota **4a)** de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Nuestro enfoque de auditoría en respuesta al riesgo

Para cubrir estos riesgos hemos obtenido el Informe de inversión de la entidad depositaria de los títulos, pudiendo comprobar mediante dicho informe tanto la propiedad de los títulos acreditados en la cartera de inversiones como la razonabilidad de la valoración de los mismos.

OTRA INFORMACIÓN: INFORME DE GESTIÓN

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio **2023**, 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, así como 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 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Bové Montero y Asociados

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 la 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.



WE ARE AN INDEPENDENT MEMBER OF
THE GLOBAL ADVISORY
AND ACCOUNTING NETWORK

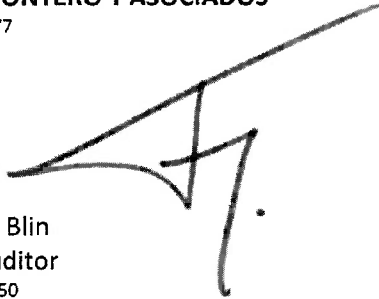
- ✓ Concluimos sobre si es adecuada la utilización por los Administradores del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas 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.

BOVÉ MONTERO Y ASOCIADOS
ROAC: S0177



François Blin
Socio Auditor
ROAC: 18.950

Madrid, 19 de abril de 2024



**BOVÉ MONTERO Y
ASOCIADOS, S.L.**

2024 Núm. 01/24/00792
98,00 EUR

SELLO CORPORATIVO
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

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

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas memoria	2023	2022
ACTIVO CORRIENTE		91.783.827,92	90.589.397,42
Deudores	5 A)	124.397,99	125.034,92
Cartera de inversiones financieras	5 y 7	90.051.570,27	87.222.952,41
Cartera interior		3.603.102,26	5.464.289,71
Valores representativos de deuda		1.724.322,07	4.666.000,00
Instrumentos de patrimonio		985.976,83	798.287,37
Instituciones de Inversión Colectiva		843.303,53	0,00
Derivados		0,00	2,34
Otros		49.499,83	0,00
Cartera exterior		86.280.252,36	81.641.958,73
Valores representativos de deuda		11.089.918,09	9.809.668,71
Instrumentos de patrimonio		6.038.908,87	5.182.537,90
Instituciones de Inversión Colectiva		69.151.425,40	66.649.752,12
Intereses de la cartera		168.215,65	116.703,97
Tesorería	8	1.607.859,66	3.241.410,09
TOTAL ACTIVO		91.783.827,92	90.589.397,42

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

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Notas memoria	2023	2022
PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		91.452.844,86	90.532.854,67
Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	9	91.452.844,86	90.532.854,67
Capital		100.000.000,00	100.000.000,00
Prima de emisión		8.325.158,73	8.326.359,99
Reservas		30.340.431,23	30.340.762,31
(Acciones propias)		- 42.201.462,81	- 37.197.447,33
Resultados de ejercicios anteriores		- 10.936.820,30	-
Resultado del ejercicio	3	5.925.538,01	- 10.936.820,30
PASIVO CORRIENTE		330.983,06	56.542,75
Acreedores	5 b	330.983,06	56.542,75
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		91.783.827,92	90.589.397,42
CUENTAS DE ORDEN		2023	2022
CUENTAS DE COMPROMISO		0,00	200.000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados		0,00	200.000,00
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		11.147.302,78	10.896.802,78
Pérdidas fiscales a compensar	10 y 11	10.896.802,78	10.896.802,78
Otros		250.500,00	0,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		11.147.302,78	11.096.802,78

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

	Notas memoria	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		40.251,70	7.320,63
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva		-725.387,92	-558.574,57
Otros gastos de explotación		-635.453,39	-426.875,60
Comisión de gestión	5 b	-44.392,16	-45.376,85
Comisión de depositario	5 b	-45.542,37	-86.322,12
Otros			
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		-685.136,22	-551.253,94
Ingresos financieros		715.975,20	580.773,68
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		5.207.460,90	-11.166.732,02
Por operaciones de la cartera interior		185.021,55	-4.866,59
Por operaciones de la cartera exterior		5.022.439,52	-11.161.867,12
Por operaciones con derivados		0,00	1,69
Otros		-0,17	0,00
Diferencias de cambio		-18.965,60	149.632,71
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		724.100,24	50.759,27
Resultados por operaciones de la cartera interior		25.281,78	-15.153,41
Resultados por operaciones de la cartera exterior		707.737,18	65.912,78
Resultados por operaciones con derivados		-8.129,22	-0,10
Otros		-789,50	0,00
RESULTADO FINANCIERO		6.628.570,74	-10.385.566,36
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		5.943.434,52	-10.936.820,30
Impuestos sobre beneficios	11	-17.896,51	0,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	5.925.538,01	-10.936.820,30

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

	2023	2022
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5.925.538,01	-10.936.820,30
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	5.925.538,01	-10.936.820,30

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones Proxias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO							
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021	100.000.000,00	9.023.544,13	27.176.006,91	34.217.478,49	-	3.166.293,71	105.150.360,26
Total ingresos y gastos reconocidos						10.936.820,30	10.936.820,30
Aplicación del resultado del ejercicio			3.166.293,71			3.166.293,71	
Operaciones con accionistas		697.184,14	3.532,31	2.979.968,84			3.680.685,29
Otras variaciones del patrimonio							
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022	100.000.000,00	8.326.359,99	30.340.762,31	37.197.447,33	-	10.936.820,30	90.532.854,67
Total ingresos y gastos reconocidos						5.925.538,01	5.925.538,01
Aplicación del resultado del ejercicio		1.201,26	331,08	5.004.015,48	10.936.820,30	10.936.820,30	
Operaciones con accionistas							
Otras variaciones del patrimonio							
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2023	100.000.000,00	8.325.158,73	30.340.431,23	42.201.462,81	-	5.925.538,01	91.452.844,86

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

MEMORIA
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(En euros)

1) ACTIVIDAD Y GESTIÓN DEL RIESGO

Actividad

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

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

El domicilio social está fijado en Madrid, calle Ayala nº 42-5ª Planta A.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, su objeto social exclusivo es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. El CNAE de la actividad de la Sociedad es el 6430.- "Inversión colectiva, fondos y entidades financieras similares"

La gestión y administración de la Sociedad está encomendada a Credit Suisse Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., entidad perteneciente al grupo UBS. Asimismo, Credit Suisse Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. tiene delegadas las funciones de gestión de una parte de los activos por imposición de la Junta de accionistas de la Sociedad en ABANTE ASESORES GESTION, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., TALENTA GESTIÓN, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. y JP MORGAN SE, Luxembourg Branch, a las que la sociedad

gestora remunera directamente por este servicio. Los valores mobiliarios están bajo la custodia de Credit Suisse AG, Sucursal en España (Grupo UBS), entidad depositaria de la Sociedad.

La Sociedad Gestora y el depositario pertenecían al mismo grupo económico, de acuerdo con las circunstancias contenidas en el artículo 4 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

1. 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.).

2. El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. En el caso de las Sociedades por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un mínimo de 480.000 euros, sin que en ningún caso el capital total desembolsado de la Sociedad sea inferior al capital mínimo mencionado con anterioridad. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.

3. El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100. En el caso de Sociedades de Inversión por compartimentos, el número mínimo de accionistas por compartimento no podrá ser inferior a 20 accionistas.

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

4. Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas, o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, debe mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012.

5. Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

6. Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

7. 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.

El día 19 de marzo de 2023, UBS Group AG y Credit Suisse Group AG suscribieron un acuerdo de fusión. Con fecha 12 de junio de 2023, Credit Suisse Group AG ha sido fusionada por absorción por UBS Group AG, de acuerdo con la Ley de Fusiones suiza, siendo UBS Group AG

la entidad subsistente. Por aplicación de la ley, los activos, pasivos y contratos de Credit Suisse Group AG han sido transmitidos a UBS Group AG en su totalidad. En consecuencia, con fecha 12 de junio de 2023, UBS Group AG ha pasado a ser la sociedad matriz última de la sociedad gestora, Credit Suisse, SGIIC, S.A., y de la entidad depositaria Credit Suisse AG, Sucursal en España.

Está previsto que a finales del segundo trimestre de 2024 tenga lugar la fusión de Credit Suisse AG con UBS AG, en virtud de la cual UBS AG absorberá a Credit Suisse AG, que dejaría de existir. Concluida la fusión, las funciones de depositaria de la Sociedad serán desarrolladas por UBS AG, Sucursal en España.

Gestión de riesgo

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

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

Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.

Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.

Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.

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

El riesgo de sostenibilidad es todo acontecimiento medioambiental, social o de gobernanza (ESG) que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de una inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la sociedad. Las Gestoras Delegadas tienen en cuenta los riesgos de sostenibilidad a la hora de tomar decisiones de inversión para esta IIC. Dichos riesgos se tienen en consideración como un filtro adicional al análisis financiero tradicional, pero no son determinantes en la toma de decisiones de inversión. Las Gestoras Delegadas no toman en consideración las incidencias adversas

sobre los factores de sostenibilidad de acuerdo con sus respectivas Políticas Generales de ESG.

Las decisiones de inversión de la Sociedad en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, las modificaciones incorporadas a este mediante el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, las modificaciones incorporadas mediante el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre, las modificaciones incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, y el resto de las disposiciones legales en materia contable obligatorias, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, y de los resultados de la Sociedad habidos durante el correspondiente ejercicio.

Dichas cuentas anuales se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General correspondiente; no obstante, el Órgano de Administración de la Sociedad estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios significativos. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2022 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de junio de 2023.

b) Principios no obligatorios aplicados

Para la elaboración de las cuentas anuales adjuntas, se han seguido los principios contables y las normas de registro y valoración generalmente aceptados descritos en la nota 4. No existe ningún principio contable no obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya aplicado.

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

c) Consolidación

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas, bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades, o por no ser la sociedad de mayor

activo a la fecha de primera consolidación en relación con el grupo de sociedades al que pertenece.

La Sociedad es filial del grupo cuya matriz es la Sociedad Dalbergia, S.L., que incluye diversas sociedades. La matriz se ha acogido al artículo 8 del Real Decreto 1159/2010, conforme al cual se encuentra dispensada de presentar cuentas anuales consolidadas, al no sobrepasar las dimensiones requeridas.

d) Comparación de la información

Las Cuentas Anuales presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambio en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio 2022. Asimismo, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2023 se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2022.

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 2023 y 2022.

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

f) 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. 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.

g) Agrupación de las partidas

Las distintas desagregaciones de las diferentes partidas en relación con el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo se presentan en los diferentes apartados de la presente memoria.

h) Elementos recogidos en varias partidas

La información referente a elementos recogidos en diferentes partidas del balance se encuentra expuesta en los diferentes apartados de la memoria.

i) Cambios en criterios contables

No se han reconocido ajustes por cambios en criterios contables en el ejercicio para la formulación de las presentes cuentas anuales.

j) Corrección de errores

Las cuentas anuales del ejercicio no presentan ajustes por corrección de errores dignos de mención.

3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 2023, formulada por los Administradores, a la Junta General de Accionistas, así como la aprobación con fecha de 12 de junio de 2023 de la distribución del resultado del 2022, es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	5.925.538,01	-10.936.820,30
Distribución		
Reserva legal	592.553,80	0,00
Reservas voluntarias	0,00	0,00
Resultados negativos de ejercicios anteriores	5.332.984,21	-10.936.820,30
TOTAL	5.925.538,01	-10.936.820,30

4) PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN MAS SIGNIFICATIVAS

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

a) Activos y pasivos financieros

La valoración inicial de los activos y pasivos financieros de la Sociedad se efectúa al valor razonable de los mismos lo que equivale, salvo evidencia en contrario, al valor razonable de la contraprestación entregada o recibida.

En el caso de activos o pasivos financieros clasificados bajo la categoría de valorados a valor razonable con efecto en pérdidas y ganancias, los costes de la transacción directamente atribuibles a la operación se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. En el caso de activos o pasivos financieros clasificados en las categorías restantes, los costes de la transacción directamente atribuibles a la operación forman parte del valor inicial del activo o pasivo financiero.

Al objeto de la valoración posterior se establecen diferentes criterios de valoración dependiendo de la categoría del activo o pasivo.

Los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

a.1. Criterios para la calificación y valoración, e ingresos y gastos procedentes de las distintas categorías de instrumentos financieros

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Un activo financiero deberá incluirse en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías.

Los activos financieros mantenidos para negociar se incluirán obligatoriamente en esta categoría. El concepto de negociación de instrumentos financieros generalmente refleja compras y ventas activas y frecuentes con el objetivo de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo en el precio o en el margen de intermediación.

La valoración posterior de los activos clasificados en esta categoría se efectúa a valor razonable con efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Activos financieros a coste amortizado:

Un activo financiero se incluirá en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el

objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

La valoración posterior de los activos clasificados en esta categoría es a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año valorados inicialmente por su valor nominal continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto:

Un activo financiero se incluirá en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantenga para negociar ni proceda clasificarlo como Activos financieros a coste amortizado. También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio que fueron clasificados por la Sociedad de manera irrevocable en esta categoría.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán posteriormente por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

- Activos financieros a coste:

En esta categoría se incluyen los siguientes activos financieros:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.

- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

La valoración posterior de los activos clasificados en esta categoría es por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

- Pasivos financieros a coste amortizado:

La empresa clasificará todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, o se trate de alguna de las excepciones.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales.

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

La valoración posterior de este tipo de pasivos se efectúa a coste amortizado, contabilizando los intereses devengados en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método de interés efectivo.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario se incluyen en esta categoría con independencia del tipo de interés acordado.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:

En esta categoría se incluirán los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- a) Son pasivos que se mantienen para negociar.

- b) Pasivos financieros designados por la Sociedad en esta categoría en el momento de reconocimiento inicial.
- c) Pasivos financieros híbridos no segregables incluidos opcionalmente y de forma irrevocable en esta categoría.

Los pasivos financieros comprendidos en esta categoría se valoran en su valoración posterior a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

a.2. Criterios de determinación del deterioro

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial.

En caso de *Activos financieros a coste amortizado* el deterioro se manifiesta con una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor. La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

En caso de *Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto*, el deterioro se manifiesta mediante una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de los instrumentos de deuda adquiridos o la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio.

En caso de *Activos financieros a coste* el importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable.

Las correcciones valorativas se imputan como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias, y su correspondiente reversión, caso de que las circunstancias que motivaron el deterioro hayan desaparecido, se consideran, hasta el límite del deterioro original, como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

a.3. Criterios de baja de activos y pasivos financieros

Para la determinación del momento de baja de los activos, la Sociedad atiende a la realidad económica de la operación y no sólo a su forma jurídica o a la denominación de los contratos.

Los saldos de deudores y efectos comerciales a cobrar incluyen los efectos descontados pendientes de vencimiento, figurando éstos por el mismo importe como deudas con entidades de crédito.

Los gastos relativos al descuento de efectos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se incurren, y no se diferencian a lo largo del período de vencimiento de los respectivos efectos debido a la escasa repercusión que tal diferimiento tendría en la determinación de los resultados de cada ejercicio.

Idéntico criterio se sigue en el caso de operaciones de *factoring* con recurso, o en aquellas operaciones de venta de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o a un precio de venta más un interés, y aquellas titulaciones de activos financieros en las que la Sociedad retenga financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorban sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

La empresa dará de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se haya extinguido, es decir, cuando haya sido satisfecha, cancelada o haya expirado.

a.4 Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

a.5 Instrumentos de patrimonio propio

Un instrumento de patrimonio es cualquier negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la empresa que los emite una vez deducidos todos sus pasivos.

En el caso de que la empresa realice cualquier tipo de transacción con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de estos instrumentos se registrará en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y en ningún caso podrán ser reconocidos como activos financieros de la empresa ni se registrará resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, tales como honorarios de letrados, notarios, y registradores, impresión de memorias, boletines y títulos, tributos, publicidad, comisiones y otros gastos de colocación, se registrarán directamente contra el patrimonio neto como menores reservas.

Los gastos derivados de una transacción de patrimonio propio, de la que se haya desistido o se haya abandonado, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

a.6. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se recogen bajo esta categoría todas aquellas inversiones vinculadas por una relación de control directa o indirecta, tal y como se establece en artículo 42 del Código de Comercio, aquellas empresas controladas por una o varias personas físicas o jurídicas que actúan conjuntamente, y aquellas que se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

En relación con el caso de empresas asociadas se entenderá que esta vinculación existe cuando existe una influencia significativa.

Por último, la Sociedad considera inversión en empresa multigrupo toda aquella que se realiza sobre una sociedad gestionada conjuntamente por sí misma o por algunas empresas del grupo, caso de existir éste, incluidas las entidades o personas físicas dominantes y uno o varios terceros ajenos al grupo de empresas.

La valoración inicial de estos activos es el coste de adquisición, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción directamente atribuibles, y su valoración posterior es a coste de adquisición detráido, en su caso, por las correspondientes correcciones valorativas por deterioro.

A tal efecto, la corrección valorativa se calcula por la diferencia entre su valor en libros y el valor recuperable, que, salvo mejor evidencia, es la parte correspondiente del patrimonio neto de la entidad participada, corregida por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración que correspondan a elementos identificables en el balance de la participada.

b) Instrumentos de patrimonio propio

Un instrumento de patrimonio es cualquier negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la empresa que los emite una vez deducidos todos sus pasivos.

En el caso de que la empresa realice cualquier tipo de transacción con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de estos instrumentos se registrará en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y en ningún caso podrán ser reconocidos como activos financieros de la empresa ni se registrará resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, tales como honorarios de letrados, notarios, y registradores; impresión de memorias, boletines y títulos; tributos; publicidad; comisiones y otros gastos de colocación, se registrarán directamente contra el patrimonio neto como menores reservas.

Los gastos derivados de una transacción de patrimonio propio, de la que se haya desistido o se haya abandonado, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Transacciones en moneda extranjera

Inicialmente todas las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, euro, mediante la aplicación a la moneda extranjera del tipo de cambio de contado.

En el caso de las partidas monetarias, su valoración posterior se realiza al tipo de cambio de cierre, imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias las diferencias positivas y negativas que se originan.

En el caso de partidas monetarias correspondientes a elementos de activos financieros clasificados como disponibles para la venta, se valoran dichos activos a coste amortizado, calculando la variación de dicho valor por los tipos de cambio existentes a la fecha de la transacción y al cierre del ejercicio, e imputando dichas diferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias en que surjan las mismas.

En el caso de partidas no monetarias la valoración posterior se realiza aplicando el tipo de cambio existente en el momento de la transacción.

En el caso de partidas no monetarias valoradas a valor razonable, las diferencias de cambio se determinan aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable.

En el caso de participaciones en el patrimonio neto de sociedades participadas sin altas tasas de inflación, las diferencias de cambio se obtienen mediante la aplicación del tipo de cambio al cierre del ejercicio al patrimonio neto y a las plusvalías existentes, en su caso

d) Impuestos sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o recuperar por el impuesto sobre el beneficio relativo a la ganancia o pérdida fiscal del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficio corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y los tipos impositivos que están aprobados o se encuentran prácticamente aprobados al cierre.

Los impuestos diferidos pasivos son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre beneficios relacionados con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los impuestos diferidos activos son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre beneficios debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y su base fiscal.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, sin efecto de descuento alguno, en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo que surja de una

transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

d.1. Impuesto corriente

La Sociedad presenta anualmente su declaración por impuesto sobre beneficios. Los beneficios determinados conforme a la legislación fiscal están sujetos a un gravamen sobre la base imponible del **1% o bien del 25%** en caso de no cumplir los requisitos que establece la Ley del Impuesto sobre Sociedades. De la base imponible pueden practicarse una serie de deducciones fiscales no aplicadas en ejercicios precedentes.

La Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, incorporó, entre otras, determinadas modificaciones de normas tributarias que tienen impacto en las Sociedades de Inversión de Capital Variable (SICAV). En particular:

- Se modificó el régimen tributario de la SICAV (modificación del artículo 29.4 a) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades – LIS -), modificando el requisito de número mínimo de accionistas a los efectos de aplicación del tipo del 1% en el Impuesto sobre Sociedades. Así, sólo computarán como tales, a los efectos de los 100 accionistas que se exigen para tributar al 1%, los titulares de acciones por importe igual o superior a 2.500 euros determinado de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones. En caso de no cumplir este requisito, le será de aplicación el tipo de gravamen a efectos del impuesto sobre beneficios del 25%.

d.2. Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos salvo que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base fiscal.

d.3. Reconocimiento de las diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

1. Resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.
2. Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos en la medida que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles futuras para compensar las diferencias.

d.4. Valoración

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentran prácticamente aprobados y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La Sociedad revisa a fecha de cierre del ejercicio el valor contable de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el balance de las cuentas anuales. La Sociedad reconsidera, al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

e) Ingresos y gastos

Ingresos

e.1 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando las cuentas por cobrar sufren pérdidas por deterioro, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

e.2. Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro, siempre y cuando, desde la fecha de adquisición, la participada o cualquier sociedad del grupo participada por esta última ha generado beneficios por un importe superior a los fondos propios que se distribuyen.

Gastos

Los gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

f) Provisiones y contingencias

La Sociedad al cierre del ejercicio no tiene provisiones ni contingencias.

5) **INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

a. **Desglose de activos financieros.**

El resumen de los importes registrados al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 en las distintas cuentas de activos financieros es como sigue:

Categorías	Ejercicio 2023				Total
	Instrumentos financieros corrientes				
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, Derivados y otros		
Act. a v. raz. con cambios en PyG					
- Cartera de negociación	77.069.114,46	12.982.455,81			90.051.570,27
- Designados					0,00
- Otros					
Activos financieros a coste amortizado			124.397,99		124.397,99
Total	77.069.114,46	12.982.455,81	124.397,99		90.175.968,26

Categorías	Ejercicio 2022				Total
	Instrumentos financieros corrientes				
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, Derivados y otros		
Act. a v. raz. con cambios en PyG					
- Cartera de negociación	72.630.579,73	14.592.372,68			87.222.952,41
- Designados					0,00
- Otros					
Activos financieros a coste amortizado			125.034,92		125.034,92
Total	72.630.579,73	14.592.372,68	125.034,92		87.347.987,33

El detalle del epígrafe que comprende el saldo de "deudores" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

DEUDORES	2023	2022
Otros deudores	26.179,93	13.324,86
Hacienda Pública deudora	98.218,06	111.710,06
TOTAL	124.397,99	125.034,92

b. Desglose de pasivos financieros.

El detalle del epígrafe que comprende el saldo de "acreedores" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

ACREEDORES		2023	2022
Acreedores por comisiones	(a)	302.446,28	46.018,69
Otros acreedores		10.640,27	10.469,41
Hacienda Pública acreedora		17.896,51	54,65
TOTAL		330.983,06	56.542,75

a) Recoge el importe de las comisiones de gestión, depositaria y tasas pendientes de pago al cierre del ejercicio.

El detalle de las comisiones y tasas a pagar al 31 de diciembre de 2023 comparativo con 2022 y del importe devengado por éstas durante ambos ejercicios, es el siguiente:

	2023		2022	
	Euros		Euros	
	Pendiente de pago	Total devengado	Pendiente de pago	Total devengado
Gestión	289.667,59	635.453,39	34.944,88	426.875,60
Custodia	11.178,22	44.392,16	9.490,40	45.376,85
Tasas	1.600,47	5.287,66	1.583,41	6.332,34
Asesoramiento	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	302.446,28	685.133,21	46.018,69	478.584,79

6) INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022, la

Sociedad no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la Sociedad, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2023 y 2022, como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2023 y 2022, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

7) CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cartera de inversiones financieras		
Cartera interior		
Valores representativos de deuda	1.724.322,07	4.666.000,00
Instrumentos de patrimonio	985.976,83	798.287,37
Instituciones de Inversión Colectiva	843.303,53	0,00
Derivados	0,00	2,34
Otros	49.499,83	0,00
	<u>3.603.102,26</u>	<u>5.464.289,71</u>
Cartera exterior		
Valores representativos de deuda	11.089.918,09	9.809.668,71
Instrumentos de patrimonio	6.038.908,87	5.182.537,90
Instituciones de Inversión Colectiva	69.151.425,40	66.649.752,12
	<u>86.280.252,36</u>	<u>81.641.958,73</u>
Intereses de la cartera	168.215,65	116.703,97
TOTAL	<u>90.051.570,27</u>	<u>87.222.952,41</u>

En el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023.

En el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022.

A dichas fechas todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CREDIT SUISSE AG, Sucursal en España.

8) TESORERÍA

El saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cuentas en el depositario	1.607.859,66	3.231.830,72
Periodificación de intereses C/C	0,00	9.579,37
TOTAL	<u>1.607.859,66</u>	<u>3.241.410,09</u>

Los saldos de las principales cuentas corrientes de la Sociedad son remunerados según lo pactado contractualmente en cada momento, no siendo en ningún caso el importe de los intereses devengados significativo para las presentes cuentas anuales.

9) FONDOS PROPIOS. PATRIMONIO ATRIBUIDO A ACCIONISTAS

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	Saldo 31.12.22	Ampliación de capital	Distribución Resultados	Operaciones con acciones	Resultado ejercicio	Otros	Saldo 31.12.23
Capital							
Inicial suscrito	10.000.000,00						10.000.000,00
Estatuario emitido	90.000.000,00						90.000.000,00
Prima de emisión	8.326.359,99			1.201,26			8.326.158,73
Reservas							
Legal	5.104.826,70						5.104.826,70
Voluntaria	22.920.924,97						22.920.924,97
De primera aplicación	2.315.010,64			331,08			2.314.679,56
(Acciones propias)	- 26.721.815,00			- 3.943.817,00			-30.665.632,00
(Plusvalías-minusvalías acc propias)	- 10.475.632,33			- 1.060.198,48			-11.535.830,81
Resultados de ejercicios anteriores	-		- 10.936.820,30				-10.936.820,30
Resultado del ejercicio	- 10.936.820,30		10.936.820,30		5.925.538,01		5.925.538,01
	90.532.854,67	0,00	0,00	-5.005.547,82	5.925.538,01	0,00	91.452.844,86

	Saldo 31.12.21	Ampliación de capital	Distribución Resultados	Operaciones con acciones	Resultado ejercicio	Otros	Saldo 31.12.22
Capital							
Inicial suscrito	10.000.000,00						10.000.000,00
Estatuario emitido	90.000.000,00						90.000.000,00
Prima de emisión	9.023.544,13			697.184,14			8.326.359,99
Reservas	0,00						0,00
Legal	4.788.197,33		316.629,37				5.104.826,70
Voluntaria	20.071.260,63		2.849.664,34				22.920.924,97
De primera aplicación	2.318.542,95			3.532,31			2.315.010,64
(Acciones propias)	-23.996.228,00			-2.725.587,00			-26.721.815,00
(Plusvalías-minusvalías acc propias)	-10.221.250,49			-254.381,84			-10.475.632,33
Resultados de ejercicios anteriores	0,00						0,00
Otras aportaciones de los socios	0,00						0,00
Resultado del ejercicio	3.166.293,71		-3.165.293,71		-10.936.820,30		-10.936.820,30
	105.160.380,26	0,00	0,00	-3.680.685,29	-10.936.820,30	0,00	90.532.854,67

Capital y reservas

A 31 de diciembre de 2023, el capital en circulación asciende a 69.334.368,00 euros, está representado por 69.334.368 acciones nominativas, de un euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El capital inicial se establece en 10.000.000,00 euros representado por 10.000.000 acciones de un euro nominal cada una.

El capital estatutario máximo se establece en 100.000.000,00 euros representado por 100.000.000 acciones de un euro nominal cada una.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME MTF Equity, sistema multilateral de negociación autorizado por el Gobierno español, de acuerdo con lo establecido en el artículo 43 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de los Mercados de Valores, y supervisado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su organización y funcionamiento.

De acuerdo con la legislación aplicable a la Sociedad, el ejercicio de los derechos económicos y políticos incorporados a las acciones pendientes de suscripción y desembolso o en cartera se encuentra en suspenso hasta que éstas sean suscritas y desembolsadas o vendidas.

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

Accionistas

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

Accionistas	2023		2022	
	Número de acciones	Porcentaje participación (*)	Número de acciones	Porcentaje participación (*)
Dalbergia, S.L.	62.805.852	90,58%	66.757.796	91,10%
UBS A.G.	6.215.189	8,96%	6.215.189	8,48%
Otros	313.327	0,45%	305.200	0,42%
Subtotal capital en circulación	69.334.368	100,00%	73.278.185	100,00%
Autocartera + cuenta orden	30.865.632		26.721.815	
TOTAL	100.000.000		100.000.000	

- Valor teórico

El patrimonio neto de la Sociedad, a efectos del cálculo del valor teórico de las acciones, al 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Capital	100.000.000,00	100.000.000,00
Prima de emisión	8.325.158,73	8.326.359,99
Reservas	30.340.431,23	30.340.762,31
(Acciones propias)	-30.665.632,00	-26.721.815,00
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-10.936.820,30	0,00
Plusvalías-minusvalía acc. Propias	-11.535.830,81	-10.475.632,33
Resultado del ejercicio	5.925.538,01	-10.936.820,30
TOTAL	<u>91.452.844,86</u>	<u>90.532.854,67</u>
Número de acciones en circulación	69.334.368,00	73.278.185,00
Valor liquidativo	1,319011733	1,235468027

Al 31 de diciembre de 2023 el valor liquidativo de cada acción ascendía a 1,319011733 euros (1,235468027 euros al cierre de 2022) como resultado de dividir el patrimonio neto de la Sociedad entre el número de acciones en circulación.

- Prima de emisión

Recoge las diferencias positivas o negativas entre el precio de colocación o enajenación y el valor nominal o el precio de adquisición de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, así como el coste de las comisiones de dichas compraventas. Al 31 de diciembre de 2023 las diferencias positivas ascienden a 12.405.696,09 euros y las negativas a 4.080.537,36 euros (las positivas a 12.405.695,93 y las negativas a 4.079.335,94 euros al cierre de 2022). Por otro lado, el coste de las comisiones por estas operaciones es por valor de 3.863,39 euros (3.532,31 euros en el año 2022).

- Acciones propias

El movimiento de este epígrafe, durante los ejercicios 2023 y 2022, incluidas las plusvalías-minusvalías, ha sido el siguiente:

	<u>Euros</u>
Saldo al 31. 12.2021	34.217.478,49
Variaciones	2.979.968,84
Saldo al 31. 12.2022	37.197.447,33
Variaciones	5.004.015,48
Saldo al 31.12.2023	42.201.462,81

La composición del saldo a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023	2022
Acciones propias a valor razonable	30.665.632,00	26.721.815,00
Diferencia entre precio de adquisición y valor nominal	11.535.830,81	10.475.632,33
TOTAL	42.201.462,81	37.197.447,33

El artículo 32.8 de la Ley 35/2003 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 establecidas en la Ley de Sociedades de Capital. Estas operaciones, por tanto, no precisan autorización de la Junta General de Accionistas y no están sujetas a los límites porcentuales sobre el capital social.

10) CUENTAS DE ORDEN Y DE COMPROMISO

El detalle a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

CUENTAS DE ORDEN		2023	2022
CUENTAS DE COMPROMISO		0,00	200.000,00
Compromisos por contratos de divisas		0,00	0,00
Compromisos por operaciones largas de derivados			200.000,00
OTRAS CUENTAS DE ORDEN		11.147.302,78	10.896.802,78
Pérdidas fiscales a compensar	10 y 11	10.896.802,78	10.896.802,78
Otros		250.500,00	0,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		11.147.302,78	11.096.802,78

11) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACION FISCAL

El tipo de gravamen a efectos del impuesto sobre beneficios para los ejercicios 2023 y 2022 es del 1% (Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades).

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación de los últimos 4 ejercicios (hasta 10 años por la tenencia y consumo de Bases Imponibles Negativas). Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

La Conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre beneficios para los años 2023 y 2022 es como sigue:

Concepto	2023		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Ingresos	Gastos	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	6.687.788,04	-762.250,03	5.925.538,01
	Aumentos	Disminuciones	Total
Impuesto sobre sociedades	17.896,51	-	17.896,51
Diferencias permanentes	22.069,58		22.069,58
Compensación de Bases Imponibles Negativas			-4.175.852,87
Base imponible (resultado fiscal)			<u>1.789.651,23</u>

Concepto	2022		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Ingresos	Gastos	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	803.639,80	-11.740.460,10	-10.936.820,30
	Aumentos	Disminuciones	Total
Impuesto sobre sociedades	0,00	-	0,00
Diferencias permanentes	40.017,52		40.017,52
Base imponible (resultado fiscal)			<u>-10.896.802,78</u>

La conciliación entre el resultado contable y el impuesto de sociedades devengado es como sigue:

Concepto	2023	2022
Resultado contable antes de impuestos	5.943.434,52	-10.936.820,30
Diferencias permanentes	22.069,58	40.017,52
Compensación de Bases Imponibles	-4.175.852,87	0,00
Resultado contable ajustado	1.789.651,23	-10.896.802,78
Impuesto bruto (al 1%)	17.896,51	-108.968,03
Retenciones	0,00	0,00
Impuesto sobre sociedades devengado	17.896,51	-108.968,03

Conforme a la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades se establece un límite de compensación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores del 70% de la base imponible previa, pudiéndose compensar en todo caso, bases imponibles negativas hasta el importe de un millón de euros.

12) INFORMACIÓN RELATIVA AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante 2023, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han devengado ningún importe en concepto de sueldo o cualquier otro tipo de remuneración, ni mantienen saldos a cobrar o pagar con la Sociedad, al 31 de diciembre del ejercicio mencionado.

Durante el ejercicio 2023 los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Al cierre del ejercicio 2023 los Administradores de la Sociedad, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener, ellos o personas vinculadas a ellos, con el interés de la Sociedad.

13) OPERACIONES VINCULADAS Y OTRA INFORMACIÓN

Al cierre del ejercicio 2023 existe un único accionista significativo con un volumen de inversión de 82.841.655,66 euros que supone el 90,58% sobre el patrimonio de la IIC.

La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

El detalle de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo ha sido durante el ejercicio 2023 las siguiente:

El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos, ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 12.100.779,93 euros suponiendo un 13,60% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 240,40 euros.

El desglose es como sigue:

Fecha_Oper	Tipo_Operación	Valor		Liquidación
31/03/2023	Compra	LU1430036985	PAR CS GLOBAL ROBO EQ FD-BH EUR (CSGRB	103.158,17
31/03/2023	Compra	LU1883285321	PAR CS LUX GBL DIG HL EO-BH EUR (CSGD	100.023,17
3/01/2023	Compra	LU0849815831	PAR JPM US AGGREGATE BD-C HDGE (JPUSBH	951.561,59
3/01/2023	Compra	LU0430433568	PAR JPM AGGREGATE BOND-C HDGE (JPAGBC	4.006.609,23
7/02/2023	Compra	LU0849815331	PAR JPM US AGGREGATE BD-C HDGE (JPUSBH	813.546,75
7/02/2023	Compra	LU0406674407	PAR JPM GL GOV BND-C ACC E (JPGGAEC L	3.176.165,23
7/02/2023	Compra	LU0430433568	PAR JPM AGGREGATE BOND-C HDGE (JPAGBC	2.721.326,74
13/02/2023	Compra	LU0406674407	PAR JPM GL GOV BND-C ACC E (JPGGAEC L	221.790,05
			TOTAL	12.100.779,93

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 4/2009, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Respecto a la operativa que realiza con el depositario, en la Nota 8 "Tesorería" se indica el saldo de las cuentas que mantiene la Sociedad con el Depositario y en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste.

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

Por lo que hace referencia al resto de 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.

Los honorarios percibidos por Bové Montero y Asociados, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2023 ascienden a 8.369 euros.

14) HECHOS POSTERIORES

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en la Sociedad.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad

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

ANEXO I (hoja 2 de 2)

DESGLS DE LA CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	Plusvalía
Participación en Fondos de Inversión					
PART. FRANKLIN K2 ALT ST-IPFAEH1 (FKAIFE)	EUR	770.030,05		772.312,31	2.282,26
PART. PICTET TOT RET-AGORA-EUR (PYRAGIE)	EUR	644.225,52		702.314,20	58.088,68
PART. PICTET TR - ATLAS-HIEUR (PTRAHIE L)	EUR	500.277,45		598.766,40	98.488,95
PART. PICTET TR-DIVER ALP-I EUR (PDAIEUR)	EUR	1.002.179,28		991.028,68	- 11.150,60
PART. PIMCO-LOW DUR INCOM-INS-EURHA (PLDI)	EUR	1.098.953,10		1.096.867,80	- 2.085,30
PART. SCHRODER GAIA EGERTON-EE-CA	EUR	299.044,90		810.783,30	311.718,40
PART. CANDR MONEY MARKET-I-C (DXMMKIC LK)	EUR	330.029,76		339.313,85	9.284,09
PART. JPML EUR STMM-CEA (JPSMMCE LX)	EUR	300.023,92		301.472,57	1.448,65
PART. PICTET F LUX-EUR SOV LIQ-PC EUR.	EUR	2.075.080,00		2.131.430,54	56.350,54
PART. PICTET-SHORT TERM MONEY MMKT EUR I	EUR	570.520,47		586.375,87	15.855,40
PART. ALGEBRIS FINAN CR-I EUR (AFCEUR I)	EUR	800.028,14		871.152,95	71.124,81
PART. BSF-FIX INC STRAT-I2 EUR CAP (BRFX)	EUR	1.054.947,08		1.087.124,70	32.177,62
PART. DB FIXED INCOME OPORT ADV	EUR	500.029,97		528.009,34	27.979,37
PART. DEUTSCHE INV I EUR CORP BOND (DWSC)	EUR	1.125.092,30		1.191.425,78	66.333,48
PART. ETHNA-DEFENSIVE-T	EUR	499.888,08		554.954,84	55.076,76
PART. JPM INV-JPM GBL CAP APP-A (JPMCEA)	EUR	550.343,00		566.494,00	16.151,00
PART. JPMORGAN INCOME OPORT -A- EUR	EUR	1.282.030,08		1.312.327,48	30.297,40
PART. LUM ER DEB SEC UCITS FD-EURB (LFES)	EUR	893.901,61		305.756,34	- 588.145,27
PART. LUM EUR DB GOV UCITS FD-EURB (LFEG)	EUR	5.215.424,25		5.495.895,49	280.271,24
PART. LUM-AMR-CRD UCITS FD-EURB (LFUCEB)	EUR	3.589.700,96		4.019.966,77	450.265,81
PART. LUMY-AMERICAN DEBT SECUR/MLGSEBALX	EUR	2.858.946,54		3.344.558,31	485.611,77
PART. LUMYNA EUROPEAN DEBT CREDIT UCITS	EUR	2.736.448,45		2.472.210,06	- 264.238,39
PART. M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC (MGOI)	EUR	998.550,09		1.071.871,65	73.321,56
PART. NORDEA 1 SIC-STAB RET-BI EUR	EUR	912.887,65		1.040.215,46	127.327,81
PART. PIMCO GIS-CAPITAL SEC-EH (PIMINSE)	EUR	354.213,95		390.786,49	36.572,54
PART. PIMCO GIS-INCOME FUND INS HA	EUR	1.200.218,87		1.274.056,50	73.837,63
PART. PIMCO UNCONST BOND-E-EURH-ACC	EUR	536.530,05		554.197,92	17.667,87
PART. PIMCO-TOTAL RTRN BD-SINS ACC	USD	193.188,45		359.829,13	166.639,68
PART. PIMCO-TOTAL RTRN BD-EUR H I AC	EUR	408.162,52		388.701,32	- 19.461,20
PART. SCHRODER INTL EURO COR-2 EUR (SECB)	EUR	1.141.299,24		1.219.001,21	77.701,97
PART. SH BRIGHTGATE GLOBAL INCOME FUND	EUR	500.029,91		537.121,72	37.091,81
PART. LUM AM DEBT GOV UCITS-EURB (LFUGE)	EUR	5.230.094,85		5.358.080,27	127.985,42
PART. LUMYN-APACDT GOV UCITS-BEURA (MLGD)	EUR	7.135.098,90		6.775.904,87	- 359.494,03
PART. BNY MELLON EFF-US H B-EURLAH (BNUE)	EUR	724.250,07		788.228,54	63.978,47
PART. AXA WLD-GL INF SH DUR-I EUR (AGSDI)	EUR	1.429.731,12		1.415.145,80	- 14.585,32
PART. SIF ASIAN TOT RET-CAEH (SATRCAE L)	EUR	198.024,12		302.073,13	104.049,01
PART. TR FRC-ASIAN EX-JAP ECUTY-Q1 (TRPA)	USD	189.527,59		170.125,39	- 19.402,20
PART. BLACKROCK EUR EQ 1-J EUR ACC (BREE)	EUR	824.791,50		921.014,02	96.222,52
PART. DWSI CROCI EURO-IC (DICEIC LX)	EUR	627.101,37		809.899,48	182.588,11
PART. NORDEA 1 SICAV - GLOBAL CLIMAT (NO)	EUR	107.703,68		110.202,39	2.498,71
PART. ABSICAV I-SEL AB RT AL-I H (ABSAI)	EUR	725.009,04		867.732,98	142.723,94
PART. ALLIANZ PET&ANML WL-RTH2E (APAWRH2)	EUR	152.363,84		123.281,38	- 29.082,46
PART. ALLIANZ SMART ENRGY H2 EUR (ALSE)	EUR	111.403,53		79.477,03	- 31.926,50
PART. AXA WF FR DIGITAL ECO-FCEURH (AXFD)	EUR	151.800,16		128.844,75	- 22.955,41
PART. BGF FINTECH-D2 EUR HDG (BGFHD2E LX)	EUR	139.270,28		95.984,36	- 43.285,92
PART. BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-AZEH (BGWA)	EUR	235.497,05		239.742,00	4.244,95
PART. BGF-WRLD TECH-A2 EUR HDG (BGWAIZH)	EUR	140.054,42		173.200,23	33.145,81
PART. BLACKROCK-NEXT GEN TE-HD2EUR (BGNH)	EUR	138.929,01		103.047,35	- 35.881,66
PART. BNY MELLON MBL IND-G EURH A (BNMIG)	EUR	132.997,75		112.589,93	- 20.407,82
PART. CS GLOBAL ROBO EQ-FD-BH EUR (CSGRB)	EUR	103.158,17		113.297,35	10.139,18
PART. CS LUX GBL DGL HLT EQ-BH EUR (CSGD)	EUR	100.023,17		100.389,41	366,24
PART. DWS CONCEPT KALDEMORGEM-LC	EUR	1.076.929,97		1.103.211,49	26.281,52
PART. DWS INVEST-GLB INF-TECH P (DGTTECHP)	EUR	174.138,28		191.397,65	17.259,37
PART. ECHICQUER-ARTIFC INTEL-K EUR (ECHA)	EUR	171.560,67		145.128,98	- 26.431,69
PART. EDR FUND-BIG DATA-I EUR (EDRGDIE L)	EUR	95.856,05		108.725,60	12.869,55
PART. GAM LUXURY BRANDS EQ-EUR C (JMSLXE)	EUR	119.158,95		118.413,04	- 745,91
PART. ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (ICGH)	EUR	70.759,40		47.853,02	- 22.906,38
PART. IVZ COINSHRS BLOCKCHAIN UCIT (BCHN)	EUR	68.951,90		54.158,10	- 14.793,80
PART. JPMORGAN THEM GEN THER-C EUR (JPAC)	EUR	156.362,15		109.121,50	- 47.240,65
PART. LO FUNDS-GOLDEN AGE-EURMA (LOGAEMA)	EUR	157.094,48		130.891,14	- 26.203,34
PART. M&G LX DYNAMIC ALLOC-CI EURA (MGDC)	EUR	881.820,31		991.538,10	109.717,79
PART. M&G LX GIB DIVIDEND-EUR CIA (MGDE)	EUR	786.796,45		1.059.320,30	272.523,85
PART. MFS MERIDIAN FUNDS - PRUDENT W (MFP)	EUR	900.152,52		827.484,96	- 72.667,56
PART. MORGAN STANLEY INVESTMENT FUND (MS)	EUR	265.792,00		189.151,20	- 76.640,80
PART. NATIXIS-THEM SUB ECON-HIA E (TSEHI)	EUR	109.133,81		121.308,88	12.175,07
PART. NORD 1 SIC-GLST EQ -BIUSD (NGSUB)	USD	352.748,67		589.067,20	236.318,53
PART. PICTET - ROBOTICS-HI EUR (PIRHIEU)	EUR	354.951,82		526.216,14	171.264,32
PART. PICTET-NUTRITION-I EUR (PFLAGRI LX)	EUR	168.369,99		139.616,78	- 28.753,21
PART. PICTET-SECURITY-HI EUR (PSECHIE LX)	EUR	107.660,80		98.209,68	- 9.451,12
PART. POLAR BIOTECHNOLOGY-I EUR (POLSTIE)	EUR	143.718,75		159.959,80	16.241,05
PART. ROBECCO GLOB COM TR EQ-FH EUR (RGCT)	EUR	167.174,88		151.084,54	- 16.090,34
PART. ROBECCOSAM SUS WATER EQ-I EUR (ROSW)	EUR	160.801,73		171.413,55	10.611,82
PART. VANECK VIDEO GAME ESPORT ETF (ESPO)	EUR	123.738,71		117.403,00	- 6.335,71
PART. BLCKCRK JPN EQTY 1-J YEN (BRUJLY)	JPY	379.322,86		402.230,81	22.907,95
PART. FIRST TRUST CYBERSECURITY (CIBRIM)	EUR	91.511,84		81.742,28	- 9.769,56
PART. POLEN FOCUS US GROWTH-DUSD (PCTU)	USD	2.613.736,09		3.023.598,90	409.862,81
PART. ROBECCO BP US LG CAP EQ-IUSD (ROUSL)	USD	2.837.414,37		3.021.701,18	184.286,81
		86.084.501,61		69.151.425,40	3.066.923,79
Total cartera exterior		82.329.136,85	1.39.582,59	86.280.252,36	3.951.115,51
Saldo al 31 de diciembre de 2023		85.879.551,08	168.215,65	89.883.354,62	4.003.803,54

PLATINO FINANCIERA, S.I.C.A.V., S.A.
ANEXO II (hoja 1 de 4)
DESGLASE DE LA CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Divisa	Inicial	Intereses	Razonable	Plusvalía
Cartera Interior					
Instrumentos de patrimonio					
ACC.ENDESA	EUR	165.394,23		168.670,00	3.275,77
ACC.ENAGAS	EUR	96.061,07		105.060,00	8.998,93
ACC.TELEFONICA	EUR	398.592,97		181.544,76	-217.048,21
ACC.REPSOLYPF	EUR	81.561,65		131.253,57	49.691,92
ACC.MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	174.060,73		143.550,00	-30.510,73
ACC.GRIFOLS	EUR	82.485,20		86.062,50	3.577,30
ACCS.INDITEX	EUR	54.928,53		55.918,80	990,27
ACC.ACS	EUR	108.069,69		112.782,45	4.712,76
		1.161.154,07		984.842,08	-176.311,99
Valores representativos de deuda					
SIM. LETRA DEL TESORO 09/06/2023	EUR	3.165.000,00	173,38	3.165.000,00	0
SIM. BONO DEL ESTADO VTO 30/07/2035	EUR	1.106.000,00	60,59	1.106.000,00	0
SIM. BONO DEL TESORO VTO, 30/04/2024	EUR	395.000,00	21,64	395.000,00	0
		4.666.000,00	255,61	4.666.000,00	0,00
Total cartera interior		5.827.154,07	255,61	5.650.842,08	-176.311,99
Cartera Exterior					
Valores representativos de deuda					
US TREASURY N/B 0.125% 31/03/2023	USD	455.602,16	3.496,46	412.911,96	-42.690,20
US TREASURY N/B 1.5% 29/02/2024	USD	910.669,20	6.034,88	900.137,73	-10.531,47
BONO GOLDMAN SACHS 1.625% 27/07/2026	EUR	95.637,73	990,57	92.751,85	-2.885,88
BONO CREDIT SUISSE 0.525% VTO 18/01/2033	EUR	187.679,94	1.493,38	110.166,40	-77.513,54
BONO AEGON NV 5.625% PERP CALL 15/04/29	EUR	215.576,14	1.946,46	186.714,25	-28.861,89
BONO ALLIANZ FLOAT PERP CALL 18/09/24	EUR	101.218,17	1.192,72	96.528,17	-4.690,00
BONO ALLIANZ SE 2.60% PERP CALL30/10/31	EUR	195.690,82	3.550,30	141.478,36	-54.212,46
BONO ING GROEP 1.125% 14/02/2025	EUR	96.665,00	1.355,54	95.035,84	-1.629,16
BONO AXA PERP 3.875% CALL 08/10/2025	EUR	202.753,39	2.144,37	193.416,42	-9.336,97
BONO AXA 3.25% PERP CALL 28/05/29	EUR	109.253,15	1.588,02	88.979,08	-20.274,07
BONO BANCO SABADELL 5.625% VT.06/05/2026	EUR	100.690,55	3.649,67	101.167,96	477,41
BONO BNP PARIBAS 1.50% 17/11/2025	EUR	191.106,94	721,66	188.368,20	-2.738,74
BONO ZURICH FIN.IRELAND 1.875% C17/06/30	EUR	208.247,23	716,05	157.910,99	-50.336,24
BONO ABERTIS FINAN 2.625% PERP CALL 1/27	EUR	98.919,07	1.745,65	77.529,30	-21.389,77
BONO FERROVIAL HYB VAR PERP CALL04/02/23	EUR	199.095,26	1.073,00	160.377,10	-38.718,16
BONO ABERTIS FINANCE 3.248 PERP C24/11/25	EUR	101.182,25	2.473,79	85.181,68	-16.000,57
BONO CELLNEX TELECOM 1% VTO.20/04/2027	EUR	198.460,85	1.404,88	170.259,86	-28.200,99
BONO CELLNEX FINANCE 1.0% 15/09/2027	EUR	99.112,90	342,01	83.200,88	-15.912,02
BONO EDF 1.875% 02/08/2081 CALL 02/05/26	EUR	100.511,04	639,92	85.865,90	-14.645,14
BONO VEOLIA ENVVMT 2.5% PER CALL 20/1/29	EUR	201.987,07	3.277,93	160.404,92	-41.582,15
BONO ENEL SPA 2.25% CALL 10/12/26 PERP	EUR	201.476,63	3.363,11	172.244,53	-29.232,10
BONO ENGIE SA 1.50% PERP CALL 30/11/2028	EUR	295.784,36	451,39	238.305,13	-57.479,23
BONO EDF SA 4% CALL 04/10/2024 PERP	EUR	203.618,97	772,29	189.272,39	-14.346,58
BONO GAS NATURAL FIN 3.375 PERP C24/4/24	EUR	95.477,00	3.064,17	96.704,97	1.227,97
BONO FNAC PARTY 2.625% 30/05/2026	EUR	202.509,84	388,78	190.147,30	-12.362,54
BONO ESG IBERDROLA 1.45% CALL 09/11/25	EUR	196.021,46	2.706,41	170.081,73	-25.939,73
BONO BAYER AG 3.75% CALL 01/07/2024	EUR	299.170,21	5.769,05	288.577,18	-10.593,03
BONO DANONE SA 1% PERP CALL 16/09/26	EUR	85.873,49	193,67	83.910,17	-1.963,32
BONO EUROFINS SCIE 3.25% PERPCALL131125	EUR	104.551,44	230,31	90.021,99	-14.529,45
BONO COCA-COLA EUROPAC 0.20% 02/12/2028	EUR	99.666,06	21,09	81.255,35	-18.410,71
BONO BRITISH AMER TOBACCO 3% CALL 09/26	EUR	194.988,46	100,10	155.798,09	-39.190,37
BONO GRIFOLS SA 3.20% 01/05/2025	EUR	300.012,51	1.590,90	277.764,10	-22.248,41
BONO ALMIRALL 2.125% VTO 30/09/2026	EUR	196.798,75	1.451,49	183.147,90	-13.650,85
BONO MERCK KGAA 1.625% CALL 09/06/2026	EUR	183.519,54	1.958,64	177.312,43	-6.207,11
BONO STELLANTIS 2.75% CALL 15/02/26	EUR	98.312,00	1.710,44	95.622,97	-2.689,03
BONO STELLANTIS 0.625% CALL 30/12/26	EUR	97.938,73	594,22	85.973,10	-11.965,63
BONO RENAULT SA 2.375% 25/05/2026	EUR	203.649,14	2.431,34	180.916,69	-22.732,45
BONO FAURECIA 3.125% VTO 15/06/2026	EUR	303.985,32	261,36	266.228,31	-37.757,01
BONO VOLKSWAGEN 4.625% PERP CALL27/06/28	EUR	216.573,33	4.042,62	178.563,76	-38.009,57
BONO VOLKSWAGEN FIN 3.5% CALL 17.06.2025	EUR	209.984,24	2.830,00	186.353,26	-23.630,98
BONO CONTINENTAL AG 2.5% CALL 27/05/26	EUR	210.136,14	1.056,28	192.407,45	-17.728,69
BONO FORD MOTOR CRED FLOAT 01/12/24	EUR	196.057,38	604,52	193.169,72	-2.887,66

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

ANEXO II (hoja 2 de 4)

DESGLASE DE LA CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

BONO ENI SPA 2.625% PERP CALL 13/10/25	EUR	202.033,90	4.571,28	182.428,12	-19.605,78
BONO REPSOL INTL FIN 4.5% CALL 25/03/25	EUR	102.832,28	3.185,59	97.410,12	-5.422,16
BONO REPSOL 3.75% CALL 11/03/26 PERP	EUR	209.736,15	3.509,35	186.660,43	-23.075,72
BONO TOTAL SA 2.625% PERP CALL 26/02/25	EUR	308.877,51	5.698,02	283.040,76	-25.836,75
BONO ENCE ENERGIA CONV 1.25% 05/03/2023	EUR	196.736,52	2.486,30	197.968,62	1.232,10
BONO COVESTRO 1.75% 25/09/2024	EUR	98.387,32	512,23	96.443,63	-1.943,69
BONO SOLVAY 2.5% PERP CALL 02/12/2025	EUR	101.946,86	1.773,70	88.839,34	-13.107,52
BONO NEINOR HOMES 4.5% CALL 15/04/23	EUR	102.036,27	1.032,22	85.372,78	-16.663,49
BONO PROSUS NV 1.539% VTO 03/08/2028	EUR	204.704,51	942,95	162.552,41	-42.152,10
BONO AT&T INC 2.875% CALL 02/03/2025	EUR	194.630,17	3.919,98	179.943,61	-14.686,56
BONO KONINKLUKE PHILIPS 1.375% 02/05/28	EUR	104.992,53	682,18	86.773,00	-18.219,53
BONO ORANGE VARIS PERP CALL 01/10/2026	EUR	207.798,52	2.104,44	201.492,11	-6.306,41
BONO TELEFONICA EUR BV 2.376 PER C 12/29	EUR	296.566,84	4.492,48	226.478,25	-70.088,59
B. VODAFONE GROUP 3.10% C.10/23 VTO 2079	EUR	99.994,00	2.479,88	98.695,13	-1.298,87
BONO VODAFONE GROUP 2.625% 27/08/80 C.26	EUR	92.807,05	1.260,61	87.855,75	-4.941,30
		10.999.502,60	116.448,36	9.809.668,71	-1.189.833,89
Instrumentos de patrimonio					
ACCS. ALLIANZ SE-REG	EUR	111.068,54	-	114.914,80	3.846,26
ACCS. NN GROUP NV (NN NA)	EUR	83.428,42	-	71.931,60	-11.496,82
ACCS. BNP PARIBAS (BNP FP)	EUR	201.021,13	-	199.155,00	-1.866,13
ACCS. ZURICH INSURANCE GROUP AG (ZURN SE)	EUR/CHF	117.747,76	-	201.438,16	83.690,40
ACCS. SAP SE (SAP GY)	EUR	72.897,14	-	75.148,10	3.250,96
ACCS. INTEL CORP (INTC US)	USD	134.952,15	-	93.449,37	-41.502,78
ACCS. IBM CORP (IBM US)	USD	70.429,97	-	90.680,25	20.250,28
ACCS. POSTE ITALIANE (PST IM)	EUR	78.792,12	-	78.027,30	-764,82
ACCS. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN (SGO FP)	EUR	82.108,33	-	61.627,50	-20.480,83
ACCS. ENGIE (ENGI FP)	EUR	164.412,36	-	168.688,80	4.276,44
ACCS. UNILEVER PLC (UNA NA)	EUR	150.185,33	-	140.610,00	-9.575,33
ACCS. L'OREAL	EUR	55.712,83	-	51.708,00	-4.004,83
ACCS. DANONE	EUR	172.230,94	-	157.043,70	-15.187,24
ACCS. PERNOD-RICARD SA	EUR	59.009,05	-	54.573,75	-4.435,30
ACCS. PHILIP MORRIS INTERNAC (PM US)	USD	75.498,44	-	108.159,03	32.660,59
ACCS. COCA-COLA COMPANY (KO US)	USD	152.227,21	-	220.332,44	68.105,23
ACCS. NESTLE SA-REG (NESN SE)	CHF	287.771,75	-	680.420,92	392.649,17
ACCS. BAYERISCHE MOTOREN WERKE-AG	EUR	80.387,78	-	88.799,70	8.416,92
ACCS. MERCEDES-BENZ GROUP AG (MBG GY)	EUR	103.783,04	-	122.800,00	19.016,96
ACCS. STELLANTIS NV (STLA FP) W	EUR	82.485,84	-	72.951,95	-9.533,89
ACCS. VOLKSWAGEN AG-PFD (VOW3 GY)	EUR	83.163,42	-	64.031,00	-19.132,42
ACCS. KONINKLUKE PHILIPS NV (PHIA NA)	EUR	83.540,44	-	38.861,10	-44.679,34
ACCS. DEUTSCHE POST AG-REG (DPW GY)	EUR	106.141,71	-	110.641,10	4.499,39
ACCS. TOTAL ENERGIES SA (TTE FP)	EUR	319.478,76	-	469.200,00	149.721,24
ACCS. ORANGE SA (ORA FP)	EUR	198.315,14	-	129.934,00	-68.381,14
ACCS. DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (DTE GY)	EUR	90.242,96	-	144.071,74	53.828,78
ACCS. BARRICK GOLD CORP (GOLD US)	USD	75.623,59	-	64.515,27	-11.108,32
ACCS. AIR LIQUIDE SA	EUR	110.699,24	-	111.348,40	649,16

PLATINO FINANCIERA, S.I.C.A.V., S.A.
ANEJO II (hoja 3 de 4)
DESGLOSE DE LA CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

ACCS. BASF AG BAS GY	EUR	173.931,67	-	136.850,50	-37.081,17
ACCS. COVESTRO AG (1COV GY)	EUR	84.255,36	-	78.399,75	-5.855,61
ACCS. NOVARTIS AG-REG (NOVN SE)	CHF	64.705,17	-	169.198,54	104.493,37
ACCS. BAYER AG-REG (BAYN GY)	EUR	82.636,18	-	82.394,13	-242,05
ACCS. PFIZER INC. (PFE US)	USD	48.510,85	-	239.327,42	190.816,57
ACCS. JOHNSON & JOHNSON	USD	107.083,47	-	127.887,67	20.804,20
ACCS. ROCHE HOLDING AG-GENIUS (ROG SE)	CHF	117.541,34	-	164.644,21	47.102,87
ACCS. SANOFI (SAN FP)	CHF	121.759,81	-	148.685,20	26.925,39
ACCS. FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	72.328,39	-	49.087,50	-23.240,89
		4.276.102,63	0	5.182.537,90	906.435,27
Derivados					
CALL BONO ENCE ENERGIA CONV 1.25% 03/23	EUR	2,34	-	2,34	0,00
		2,34	0	2,34	0,00
Participación en Fondos de Inversión					
PART. ISHARES US AGG BND EUR-H A (IUAE L	EUR	1.353.815,96	-	1.154.300,78	-199.515,18
PART. POLAR BIOTECHNOLOGY-I EUR (POLBTIE	EUR	143.716,75	-	143.021,00	-695,75
PART. ISHARES CORE S&P ETF(CSSPX SW) W	EUR	3.164.875,49	-	2.910.086,45	-254.793,04
PART. BNY MELLON EFF-US H B-EURLAH (BNUE	EUR	876.562,86	-	839.750,48	-36.812,38
PART. FIRST TRUST CYBERSECURITY (CIBR IM	EUR	91.511,64	-	67.875,80	-23.635,84
PART. VANECK VIDEO GAME ESPORT ETF (ESPO	EUR	123.738,71	-	91.108,88	-32.629,83
PART. PIMCO UNCONSTR BOND-I EUR-ACC	EUR	511.829,78	-	531.567,30	19.737,52
PART. PIMCO-TOTAL RTRN BD-SINS ACC	EUR	193.189,45	-	349.203,85	156.014,40
PART. PIMCO-TOTAL RTRN BD-EUR H I AC	EUR	408.162,52	-	374.383,80	-33.778,72
PART. ROBECO GLOB CON TR EQ-FH EUR (RGCT	EUR	167.174,88	-	117.177,82	-49.997,06
PART. ETHNA-DEFENSIVE-T	EUR	499.888,08	-	535.388,40	35.500,32
PART. FRANKLIN K2 ALT ST-SACCEURH1 (FTKS	EUR	797.648,85	-	771.112,59	-26.536,26
PART. BGF-EURO BOND-I2 EUR ACC (BGEBEI2	EUR	1.402.862,54	-	1.215.941,36	-186.921,18
PART. BGF FINTECH-D2 EUR HDG (BGFHDZE LX	EUR	139.270,28	-	83.379,41	-55.890,87
PART. BGF-WRLD TECH-D2 EUR HEDGED (BGBWT	EUR	20.945,46	-	19.241,76	-1.703,70
PART. BGF-WRLD HEALTHSCIENCE-D2EURH (BGBW	EUR	242.798,76	-	241.013,48	-1.785,28
PART. JAN HND G-GLB EQ MN-I AH EUR (JHMN	EUR	601.240,92	-	554.980,25	-46.260,67
PART. ECHQUIER-ARTIFC INTEL-K EUR (ECHA	EUR	171.560,97	-	95.195,85	-76.365,12
PART. NATIXIS-THEM SUB ECON-H-N/A (TSEHN	EUR	146.365,05	-	104.318,60	-42.046,45
PART. MFS MERIDIAN FUNDS - PRUDENT W (MFC	EUR	900.152,52	-	736.507,52	-163.645,00
PART. M&G LX DYNAMIC ALLOC-CI EURA (MGDC	EUR	881.820,31	-	916.803,05	34.982,74
PART. M&G LX GLB DIVIDEND-EUR CIA (MGDE	EUR	786.796,45	-	956.377,01	169.580,56
PART. M&G LX OPTIMAL INC-EUR CIACC (MOIE	EUR	1.057.440,04	-	966.790,04	-90.650,00
PART. CAND EQ L ONCOLGY IM-IH EUR (CELO	EUR	783.585,40	-	769.947,20	-13.638,20
PART. BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD (BR	EUR	132.425,80	-	100.205,95	-32.219,85
PART. BSF-FIXED INCOME STRAT-D2 EUR	EUR	520.120,44	-	549.722,88	29.602,44
PART. BLACKROCK-NEXT GEN TE-HD2EUR (BGNH	EUR	138.929,01	-	79.014,38	-59.914,63
PART. AXA WORLD FD-GL INFLAT B-ACC	EUR	697.710,60	-	665.638,20	-32.072,40
PART. AXA WLD-GL INF SH DUR-I EUR (AGSDI	EUR	1.429.731,12	-	1.386.829,40	-42.901,72
PART. AXA WF FR DIGITAL ECO-FCEURH (AXFD	EUR	151.800,16	-	94.874,41	-56.925,75
PART. AB SICAV I-SEL AB RT AL-I H (ABSAI	EUR	725.009,04	-	803.311,44	78.302,40

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

ANEXO II (hoja 4 de 4)

DESGLOSE DE LA CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

PART. SCHRODER INT EURO CORP CAC	EUR	602.190,45		621.151,05	19.960,60
PART. SISF ASIAN TOT RET-CAEH (SATRCAE L	EUR	198.024,12		272.415,91	74.391,79
PART. SCHRODER GAIA EGERTON EE-CA	EUR	299.044,90		537.977,65	238.932,75
PART. JPM AGGREGATE BOND-I2 EUR H (JPAI2	EUR	4.587.048,65		3.990.666,77	-596.381,88
PART. JPM US AGGREGATE BOND-I2 A (JPUA12A	EUR	1.114.342,12		946.030,57	-168.311,55
PART. JPMORGAN THEM GEN THER-C EUR (JPAE	EUR	156.362,15		114.940,58	-41.421,57
PART. IVZ COINSHRS BLOCKCHAIN UCIT (BCHN	EUR	68.951,90		34.955,40	-33.996,50
PART. INVESCO US COMMUNICATION S&P (KLCS	EUR	329.986,99		292.102,08	-37.884,91
PART. INVESCO US TRES 7-10 YR DI(TREX)IM	EUR	3.365.884,55		3.113.791,36	-252.093,19
PART. LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE (LZCG	EUR	879.894,40		866.026,90	-13.867,50
PART. JPM INV-JPM GBL CAP APP-A (JPMCA	EUR	550.343,00		576.693,00	26.350,00
PART. JPM INC OPPORT-C PERF ACC EH (JPMH	EUR	1.257.137,13		1.277.690,70	20.553,57
PART. X MSCI USA INFORMATION TECH/UTC GT	EUR	309.437,89		326.213,12	16.775,23
PART. DWS INVEST-GLB INF-TFCH P (DGTFCHP	EUR	174.138,28		193.472,03	19.333,75
PART. GAM LUXURY BRANDS EQ-EUR C (JMSLX	EUR	119.158,95		110.694,01	-8.464,94
PART. PIMCO-LOW DUR INCOM-INSEURHA (PLDI	EUR	1.098.953,10		1.035.351,45	-63.601,65
PART. PIMCO GIS-INCOME FUNDINS HA	EUR	1.200.218,87		1.199.993,70	-25,17
PART. BRICS EURO ULTRA SHORT-J EA (BRIC	EUR	472.283,43		470.723,01	-1.560,42
PART. BLACKROCK JPN EQTY 1-J YEN (BRIE1JY	YEN	457.861,03		421.572,27	-36.288,76
PART. BLACKROCK EUR EQ 1-J EUR ACC (BREE	EUR	851.438,59		866.990,59	15.552,00
PART. ISHARES CORE MSCI PACIF X-JP (SXRI	EUR	461.381,52		469.082,92	7.681,40
PART. ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (IQQH	EUR	70.759,40		62.190,80	-8.568,60
PART. ISHARES SP 500 EUR HED (IUSE LN) W	EUR	2.902.129,38		2.886.380,79	-15.748,59
PART. ISHARES S&P HEALTH CARE (IHHC LN)	EUR	346.046,34		533.943,67	187.897,33
PART. HSBC GB-GB AGG BD IDX-SSCHE (HSASS	EUR	8.808.629,45		7.920.572,04	-888.057,41
PART. NORDEA 1 SIC-STAB RET-BI EUR	USD	912.887,65		1.013.875,44	100.987,79
PART. LUMY-GLOB DEBT GOV U-BEURA (MLGDEB	EUR	8.122.129,69		7.414.121,27	-708.008,42
PART. LUMY-GLOB DEBT SEC U-BEURA (MLGSEB	EUR	1.901.372,10		1.676.405,53	-224.966,57
PART. PICTET-NUTRITION-HI EUR (PFLAGRI LX	EUR	168.369,99		142.423,65	-25.946,34
PART. PICTET-SECURITY-HI EUR (PSECHIE LX	EUR	107.660,60		82.791,05	-24.869,55
PART. PICTET TR-DIVER ALP-I EUR (PDAIEUR	EUR	1.002.179,28		940.204,43	-61.974,85
PART. PICTET TOT RET-AGORA-IEUR (PTRAGIE	EUR	644.225,52		702.642,64	58.417,12
PART. PICTET - ROBOTICS-HI EUR (PIRHIEU	EUR	354.951,82		350.742,96	-4.208,86
PART. PICTET TR - ATLAS-HIEUR (PTRAHIE L	EUR	500.277,45		574.349,65	74.072,20
PART. DWS CONCEPT KALDEMORGEN-FC	EUR	992.008,20		1.040.403,00	48.394,80
PART. MORGAN STANLEY INVESTMENT FUND (MS	EUR	295.792,00		208.562,55	-87.229,45
PART. NORD 1 SIC-GL ST EQ -BIUSD (NGSUB	EUR	538.677,80		797.154,27	258.476,47
PART. NORDEA 1 SIC GLCL&ENV-BC EUR (NOCE	EUR	113.184,60		102.759,63	-10.424,97
PART. ALLIANZ SMART ENRGYIT H2 EUR (ALSE	EUR	111.403,53		83.242,77	-28.160,76
PART. ALLIANZ PET&ANML WL-RTH2E (APAWRH2	EUR	152.363,84		113.642,82	-38.721,02
PART. UBSETF MSCI CANADA CAD A-ACC (CANA	EUR	343.042,50		370.218,28	27.175,78
PART. CREDIT SUISSE LUX - GLOBAL ROB (CS	EUR	131.732,81		89.993,40	-41.739,41
PART. CS LUX GBL DIG HLT EQ-EBEUR (CSGD	EUR	146.639,89		95.445,38	-51.194,51
PART. BNY MELLON MBLINO-G EURH A (BNMIG	EUR	132.997,75		97.869,60	-35.127,95
PART. LO FUNDS-GOLDEN AGE-EURMA (LOGAEMA	EUR	157.094,48		126.202,07	-30.892,41
PART. DWS INVEST-EU COR BO-FC (DWSI3FC L	EUR	499.626,60		609.075,50	109.448,90
PART. DWSI CROCI EURO-IC (DIICEC LX)	EUR	627.101,37		691.764,16	64.662,79
PART. EDR FUND-BIG DATA-CR EUR (EDRBCRE	EUR	86.321,87		90.201,89	3.880,02
PART. LUMY-GLOB DEBT CR UC-BEURA (MLGUEB	EUR	2.188.427,97		1.970.703,40	-217.724,57
PART. ROBECOSAM SUS WATER EQ-I EUR (ROSW	EUR	160.601,73		148.284,87	-12.316,86
		70.335.401,47	0,00	66.649.752,12	-3.685.649,35
Total cartera exterior		85.611.009,04	116.448,36	81.641.961,07	-3.969.047,97
Saldo al 31 de diciembre de 2022		91.438.163,11	116.703,97	87.292.803,15	-4.145.359,96

PLATINO FINANCIERA, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.
INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2023

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD.

Superado un 2022 muy turbulento para los mercados financieros, la situación ha mejorado sustancialmente durante el 2023. Las fuertes subidas de los mercados han permitido cerrar el año en su conjunto con buenos retornos en la mayoría de sus activos. La volatilidad en los mercados viene derivada por las diferentes tensiones geopolíticas y por los mensajes de los bancos centrales, que en sus últimas reuniones dieron soporte a los diferentes activos financieros.

Para los bancos centrales ha sido tarea difícil buscar el equilibrio perfecto entre inflación-crecimiento. De hecho, quizá se pasó el debate de inflación al debate de crecimiento una vez el primero pareció estar algo más controlado. Los mercados financieros descontaron un escenario de aterrizaje suave en la economía, mostrando un buen comportamiento de todos los activos financieros (bolsa, deuda pública, renta fija privada y materias primas), llegando muy cerca de máximos históricos en muchos índices de bolsa y consiguiendo la mayor subida en bonos en índices globales desde 2008.

El principal factor que ha movido los mercados durante todo el año han sido las diferentes reuniones de los bancos centrales y las recurrentes subidas de tipos de interés para poder enfriar la economía, cerrando así un 2023 con unos tipos por parte de la FED de 5,25% - 5,50% y por parte de la Eurozona de 4%, niveles no vistos desde 2006. El objetivo de estas subidas tuvo su repercusión y logró reducir la inflación hasta niveles de 2,4% para la Eurozona y 3,1% para Estados Unidos.

En el terreno geopolítico, el año 2023 será recordado por la guerra entre Israel y Hamas que hoy en día sigue siendo un drama humanitario con más de 20.000 muertes. Sumado a los ya cerca de dos años de guerra entre Rusia y Ucrania, durante el segundo semestre se ha incrementado la tensión entre Estados Unidos y China por el control de Taiwán. Por lo tanto, en 2024, además de los riesgos económicos propios de los mercados, las tensiones geopolíticas aportarán volatilidad en las principales variables financieras.

En el mercado de renta fija, el tono ha sido positivo, las expectativas de adelanto en las bajadas de tipos, el estrechamiento de los diferenciales y la debilidad del dólar, favorecieron la rentabilidad del activo. La perspectiva de una política monetaria menos restrictiva para 2024 ha permitido que la deuda pública obtuviese una sólida rentabilidad en el periodo. A pesar de la gran volatilidad de los tipos, los diferenciales periféricos han permanecido relativamente estables, cerrando la prima española en torno a 95 pb y en el caso de la italiana en 165 pb. En los mercados de crédito, los diferenciales del segmento de baja beta han reflejado una alta correlación con los tipos libres de riesgo, mostrando un comportamiento favorable. El spread del segmento de grado de inversión europeo cede en 10 pb hasta los 80 pb, mientras que el de High Yield europeo cede en 80 pb hasta los 330 pb. Las rentabilidades de los principales índices de renta fija durante el año han sido las siguientes: Euro Government +6,7%, US Treasury +3,9%, Euro Investment Grade +8%, Euro High Yield +12% y CoCos +5,7%.

Respecto a los mercados de renta variable global, el S&P 500, en el que predominan las empresas de crecimiento, fue el mejor índice de renta variable del periodo con una rentabilidad total de 24,2% en el año. Las claras líderes del mercado fueron las "siete magníficas" de la tecnología y la IA (Apple, Microsoft, Nvidia, Amazon, Tesla, Alphabet y Meta) que aportaron el 80% de la rentabilidad del índice. La renta variable europea también cerró el año con una rentabilidad del 19,2%, reflejando un peor comportamiento con respecto a EEUU debido a la composición del índice más que por el desempeño de cada sector. La renta variable japonesa se quedó por detrás en el segundo semestre, con el Nikkei subiendo apenas un 0,8% derivada de las políticas de su banco central que fueron menos beneficiosas respecto a las adoptadas en otros mercados, aunque en el conjunto del año la subida fue del 28,2%.

En términos de divisas, el año ha estado marcado por la fortaleza del dólar a lo largo de los tres primeros trimestres y una depreciación generalizada en la última parte del año. Las expectativas de una fuerte reducción de tipos por parte de la Fed en 2024, ha marcado el giro del dólar que durante parte del año había reflejado la solidez de la economía americana, frente a la debilidad del resto de economías. En términos anuales, frente al euro, la divisa norteamericana pierde cerca del 3%, para cerrar el cruce en el entorno del 1,10 eur/usd.

A diferencia del 2022, las materias primas y la energía han sido de los pocos activos con retornos negativos en el año. El índice global de materias primas cerraba negativo en -5% y el Brent también cerró negativo en niveles de -10,3%. Por otro lado, debido a los niveles de volatilidad, el oro actuó como activo refugio alcanzando máximos históricos de \$ 2.100, con una rentabilidad de +8,1%.

De cara a 2024, el descenso de la inflación y la retórica acomodaticia de los bancos centrales han dado la vuelta a las preocupaciones que tenía el mercado a principios de 2023. Nuestras previsiones para 2024 apuntan a un "soft landing" de la economía, con la inflación acercándose de nuevo a los objetivos de los bancos centrales, que iniciarán las bajadas de tipos a partir del 2º trimestre. Este escenario es favorable para el comportamiento de los principales activos financieros. Sin embargo, el hecho de que el mercado descuenta bajadas de tipos más agresivas de las anticipadas por las autoridades monetarias, lo que ha favorecido las fuertes subidas de los índices en las últimas semanas del año, hace que muchas áreas del mercado comiencen 2024 valoradas para un escenario de "perfección" y unas cotizaciones que no dejan margen para el error. Esto puede generar volatilidad en los primeros meses del año. Por tanto, nos mantendremos muy atentos al mercado para ver si el nuevo año cumple o no sus expectativas.

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

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Reunidos los administradores de Platino Financiera, S.I.C.A.V., S.A. en la sesión del Consejo de Administración que se celebra en Madrid el día 11 de marzo de 2024, y de conformidad con el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital, se adopta el acuerdo de formular las cuentas anuales y el informe de gestión adjuntos de Platino Financiera, S.I.C.A.V., S.A. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, contenidas en un documento que será entregado a la Compañía Auditora extendidas en 3 ejemplares.

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

D. Antonio Asensio Mosbah
Presidente

D^a Ingrid Asensio Mosbah
Vocal

D. Conrado Antonio Carnal López de la Manzanara
Vocal