

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

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ditrma Inversiones, S.I.C.A.V., 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 correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el “Patrimonio atribuido a accionistas” de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo de la misma.	A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad. Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

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.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

4 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/09713

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



005817259

Dítrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2023

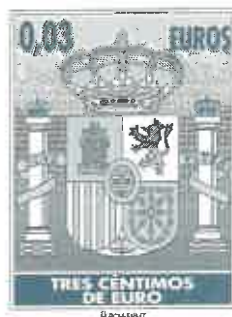
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 349 896,05	3 668 348,30
Deudores	14 413,14	19 573,81
Cartera de inversiones financieras	3 828 036,05	3 021 712,70
Cartera interior	1 424 636,57	1 137 542,13
Valores representativos de deuda	776 716,71	504 029,09
Instrumentos de patrimonio	647 919,86	633 163,41
Instituciones de Inversión Colectiva	-	349,63
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 403 150,27	1 882 462,23
Valores representativos de deuda	-	44 859,88
Instrumentos de patrimonio	1 974 771,50	1 438 442,09
Instituciones de Inversión Colectiva	428 378,77	399 160,26
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	249,21	1 708,34
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	507 446,86	627 061,79
TOTAL ACTIVO	4 349 896,05	3 668 348,30

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



005817260

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

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 339 011,38	3 660 299,24
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 339 011,38	3 660 299,24
Capital	3 795 910,00	3 795 910,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	293 743,70	294 319,11
Reservas	2 912 446,27	2 912 489,95
(Acciones propias)	(2 862 465,92)	(2 867 316,77)
Resultados de ejercicios anteriores	(475 103,05)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	674 480,38	(475 103,05)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	10 884,67	8 049,06
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10 884,67	8 049,06
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 349 896,05	3 668 348,30
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	21 108 498,74	21 499 233,75
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	20 244 590,00	20 244 590,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	475 103,05
Otros	863 908,74	779 540,70
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	21 108 498,74	21 499 233,75

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8ª



005817261

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

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	691,83
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(35 105,87)	(32 297,96)
Comisión de gestión	(20 295,36)	(18 928,75)
Comisión de depositario	(2 029,49)	(1 892,89)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 781,02)	(11 476,32)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	11,39	6,55
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(35 094,48)	(31 599,58)
Ingresos financieros	99 204,88	55 430,17
Gastos financieros	(3 456,01)	(4 190,78)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	547 408,88	(411 235,77)
Por operaciones de la cartera interior	74 725,49	(19 771,89)
Por operaciones de la cartera exterior	472 683,39	(391 463,88)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 472,08)	2 082,34
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	70 945,06	(85 589,43)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	15 864,72	(1 249,98)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	55 103,34	(84 339,45)
Resultados por operaciones con derivados	(23,00)	-
Otros	-	-
Resultado financiero	711 630,73	(443 503,47)
Resultado antes de impuestos	676 536,25	(475 103,05)
Impuesto sobre beneficios	(2 055,87)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	674 480,38	(475 103,05)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 674 480,38

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 674 480,38

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	3 795 910,00	294 319,11	2 912 489,95	(2 867 316,77)	-	(475 103,05)	-	3 660 299,24
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-

Saldo ajustado 3 795 910,00 294 319,11 2 912 489,95 (2 867 316,77) - (475 103,05) - 3 660 299,24

Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	674 480,38	-	674 480,38
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(475 103,05)	475 103,05	-	-
Operaciones con accionistas	(575,41)	(43,68)	4 850,85	-	-	-	-	4 231,76
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-

Saldos al 31 de diciembre de 2023 3 795 910,00 293 743,70 2 912 446,27 (2 862 465,92) (475 103,05) 674 480,38 - 4 339 011,38

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



005817262

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

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(475 103,05)
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	(475 103,05)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	3 795 910,00	323 536,57	2 307 248,56	(3 186 283,48)	-	605 618,41	-	3 846 030,06
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 795 910,00	323 536,57	2 307 248,56	(3 186 283,48)	-	605 618,41	-	3 846 030,06
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(475 103,05)	-	(475 103,05)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	605 618,41	-	-	(605 618,41)	-	-
Operaciones con accionistas	-	(29 217,46)	(377,02)	318 966,71	-	-	-	289 372,23
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	3 795 910,00	294 319,11	2 912 489,95	(2 867 316,77)	-	(475 103,05)	-	3 660 299,24



CLASE 8ª



005817263



CLASE 8.ª



005817264

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A, S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a

4 1%



005817265

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,50%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.ª

0,03



005817266

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.ª



005817267

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

d) Consolidación

Al 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 o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un grupo de sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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



CLASE 8.ª

1. 5. 1.10



005817268

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2022, es la siguiente:

	2023	2022
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	674 480,38	(475 103,05)
	674 480,38	(475 103,05)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	67 448,04	-
Reserva voluntaria	131 929,29	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(475 103,05)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	475 103,05	-
	674 480,38	(475 103,05)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



005817269

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

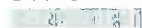
- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

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

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



CLASE 8ª



005817270

Dítrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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



CLASE 8.^a



005817271

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



CLASE 8ª



005817272

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y prima de emisión

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



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



005817273

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

k) Valor liquidativo de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



005817274

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones públicas deudoras	11 770,01	18 096,64
Otros	<u>2 643,13</u>	<u>1 477,17</u>
	<u>14 413,14</u>	<u>19 573,81</u>

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario practicadas en el ejercicio correspondiente.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	2 057,40	21,46
Otros	<u>8 827,27</u>	<u>8 027,60</u>
	<u>10 884,67</u>	<u>8 049,06</u>

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Otras retenciones	1,53	21,46
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>2 055,87</u>	<u>-</u>
	<u>2 057,40</u>	<u>21,46</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a



005817275

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	1 424 636,57	1 137 542,13
Valores representativos de deuda	776 716,71	504 029,09
Instrumentos de patrimonio	647 919,86	633 163,41
Instituciones de Inversión Colectiva	-	349,63
Cartera exterior	2 403 150,27	1 882 462,23
Valores representativos de deuda	-	44 859,88
Instrumentos de patrimonio	1 974 771,50	1 438 442,09
Instituciones de Inversión Colectiva	428 378,77	399 160,26
Intereses de la cartera de inversión	249,21	1 708,34
	3 828 036,05	3 021 712,70

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	9 309,84	223 925,38
Cuentas en divisa	498 137,02	403 136,41
	507 446,86	627 061,79



CLASE 8.^a



005817276

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del "Patrimonio atribuido a accionistas" durante los ejercicios 2023 y 2022 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital

El movimiento del capital durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	1 391 860,00	-	-	1 391 860,00
	3 795 910,00	-	-	3 795 910,00
	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	1 391 860,00	-	-	1 391 860,00
	3 795 910,00	-	-	3 795 910,00

El capital inicial está representado por 240.405 acciones de 10,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en Bolsas y Mercados Españoles.

El capital estatutario máximo se establece en 24.040.500,00 euros representado por 2.404.050 acciones de 10,00 euros nominales cada una.



005817277

CLASE 8.^a**Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**
(Expresada en euros)**b) Reservas**

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	458 039,84	-	-	458 039,84
Reserva voluntaria	2 454 450,11	-	(43,68)	2 454 406,43
Resultado de ejercicios anteriores	-	(475 103,05)	-	(475 103,05)
	2 912 489,95	(475 103,05)	(43,68)	2 437 343,22

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	397 478,00	60 561,84	-	458 039,84
Reserva voluntaria	1 909 770,56	545 056,57	(377,02)	2 454 450,11
	2 307 248,56	605 618,41	(377,02)	2 912 489,95

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital. 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.



CLASE 8.^a



005817278

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2023 y 2022, ha sido el siguiente:

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(2 867 316,77)	(3 186 283,48)
Entradas	(13 325,89)	(7 537,04)
Salidas	<u>18 176,74</u>	<u>326 503,75</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(2 862 465,92)</u>	<u>(2 867 316,77)</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 150.613 y 150.798 acciones propias en cartera, respectivamente.

De acuerdo con el artículo 32.8 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo podría adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

El 25 de mayo de 2023 la Junta General Accionistas renovó la autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias hasta alcanzar el 10% del capital inicial.

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>4 339 011,38</u>	<u>3 660 299,24</u>
Número de acciones en circulación	<u>228 978</u>	<u>228 793</u>
Valor liquidativo por acción	<u>18,95</u>	<u>16,00</u>
Número de accionistas	<u>112</u>	<u>196</u>



CLASE 8.ª



005817279

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

e) Accionistas

Al cierre de ejercicio 2023 y 2022, 1 y 2 accionistas, personas físicas, poseían acciones que representaban el 67,63% y el 67,68%, respectivamente, de la cifra de capital en circulación, así como un porcentaje individual superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	20 244 590,00	20 244 590,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	475 103,05
Otros	863 908,74	779 540,70
	21 108 498,74	21 499 233,75

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

Durante el ejercicio 2023 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

El capítulo "Acreedores - Administraciones públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

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

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



CLASE 8.ª



005817280

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

12. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.

13. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

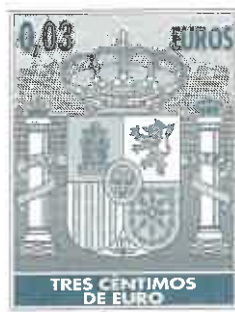
Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.



CLASE 8.ª



005817281

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023, se compone de:

	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	-	3	-

Al 31 de diciembre de 2023, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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

14. Acontecimientos 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 misma.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



005817282

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BKT 3,85 2024-01-02	EUR	776 800,00	249,21	776 716,71	(83,29)	ES0L02412069
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		776 800,00	249,21	776 716,71	(83,29)	
Acciones admitidas cotización						
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	59 175,21	-	37 915,78	(21 259,43)	ES0140609019
ARCELOR	EUR	31 333,18	-	38 497,50	7 164,32	LU1598757687
INCOSA	EUR	44 766,01	-	39 300,00	(5 466,01)	ES0139140174
REDESA	EUR	30 101,40	-	22 439,55	(7 661,85)	ES0173093024
GLOBAL DOMINION	EUR	46 934,60	-	36 960,00	(9 974,60)	ES0105130001
INDITEX	EUR	25 958,99	-	39 430,00	13 471,01	ES0148396007
ACERINOX	EUR	27 183,33	-	24 378,64	(2 804,69)	ES0132105018
IBERDROLA	EUR	46 661,11	-	59 350,00	12 688,89	ES0144580Y14
BKT	EUR	80 274,78	-	76 878,14	(3 396,64)	ES0113679137
VIDRALA, S.A.	EUR	55 298,99	-	73 820,60	18 521,61	ES0183746314
INDRA SISTEMAS	EUR	12 709,62	-	22 400,00	9 690,38	ES0118594417
MELIA HOTELS INTL SA	EUR	82 262,81	-	53 026,12	(29 236,69)	ES0176252718
CIE AUTOMOTIVE	EUR	22 648,85	-	27 083,16	4 434,31	ES0105630315
BSCH	EUR	51 116,71	-	37 265,87	(13 850,84)	ES0113900J37
BBVA	EUR	23 321,94	-	26 734,50	3 412,56	ES0113211835
AMADEUS GLOBAL	EUR	27 840,82	-	32 440,00	4 599,18	ES0109067019
TOTALES Acciones admitidas cotización		667 588,35	-	647 919,86	(19 668,49)	
TOTAL Cartera Interior		1 444 388,35	249,21	1 424 636,57	(19 751,78)	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ING GROEP	EUR	51 100,38	-	44 500,54	(6 599,84)	NL0011821202
BERKSHIRE HATHA	USD	79 184,98	-	103 379,71	24 194,73	US0846707026
VINCI SA	EUR	21 334,46	-	22 740,00	1 405,54	FR0000125486
ADIDAS	EUR	58 088,08	-	64 456,00	6 367,92	DE000A1EWWWO
MONDELEZ INTERNAC	USD	20 298,40	-	28 210,96	7 912,56	US6092071058
ASML HOLDINGS NV	EUR	46 380,01	-	68 170,00	21 789,99	NL0010273215
OCI NV	EUR	22 234,24	-	26 240,00	4 005,76	NL0010558797
FACEBOOK INC	EUR	58 178,63	-	121 993,20	63 814,57	US30303M1027
PUMA AG RUDOLF	EUR	46 570,21	-	25 260,00	(21 310,21)	DE0006969603
ERICSSON TEL-SP ADR	USD	23 519,51	-	17 119,57	(6 399,94)	US2948216088
CIE FINAC. RICHEMON	CHF	18 109,13	-	16 828,48	(1 280,65)	CH0210483332
BLACKROCK INC	USD	62 330,69	-	72 844,20	10 513,51	IE00B4ND3602
COCA COLA	USD	28 059,61	-	46 125,56	18 065,95	GB00BDCPN049
META PLATFORMS INC	USD	45 340,52	-	84 642,61	39 302,09	US30303M1027
HILTON HOTELS CORPOR	USD	35 339,51	-	46 182,25	10 842,74	US43300A2033
ALPHABET INC	USD	37 353,18	-	68 326,63	30 973,45	US02079K3059
UNIBAIL	EUR	30 052,05	-	36 806,00	6 753,95	FR0013326246
MICROSOFT CORP	USD	63 515,81	-	121 940,51	58 424,70	US5949181045
AMAZON.COM INC	USD	80 079,89	-	110 101,45	30 021,56	US0231351067
LEG INMOBILIEN	EUR	15 017,45	-	22 209,60	7 192,15	DE000LEG1110
L OREAL MANUF	EUR	29 366,26	-	45 065,00	15 698,74	FR0000120321
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	21 423,65	-	18 535,05	(2 888,60)	GB0002875804
ESTEE LAUDER	USD	50 530,42	-	52 989,13	2 458,71	US5184391044
EIFFAGE	EUR	13 548,30	-	14 553,00	1 004,70	FR0000130452
ROCHE HOLDINGS	CHF	18 637,38	-	15 798,66	(2 838,72)	CH0012032048
APPEL COMPUTER	USD	21 401,89	-	69 757,25	48 355,36	US0378331005
WALT DISNEY	USD	30 280,99	-	26 252,80	(4 028,19)	US2546871060
HONEYWELL INTERNATIO	USD	21 073,78	-	32 292,30	11 218,52	US4385161066

CLASE 8.^a

005817283

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



005817284

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTEL CORP	USD	18 255,69	-	27 309,78	9 054,09	US4581401001
NIKE INC	USD	29 531,69	-	35 894,97	6 363,28	US6541061031
ORACLE CORP	USD	30 048,58	-	28 649,46	(1 399,12)	US68389X1054
VISA INC	USD	41 265,45	-	87 254,98	45 989,53	US92826C8394
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	44 594,44	-	51 352,00	6 757,56	FR0000121014
BANCO NACIONAL	EUR	68 216,34	-	66 783,53	(1 432,81)	FR0000131104
ENEL SPA	EUR	30 788,23	-	33 650,00	2 861,77	IT0003128367
BAYER	EUR	29 089,77	-	16 815,00	(12 274,77)	DE000BAY0017
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	32 000,58	-	49 140,00	17 139,42	DE0006231004
CARREFOUR S.A.	EUR	15 102,69	-	10 717,56	(4 385,13)	FR0000120172
NVIDIA CORPORATION	USD	12 167,17	-	38 128,35	25 961,18	US67066G1040
STMICROELECTRONICS N	EUR	36 168,60	-	54 294,00	18 125,40	NL0000226223
MORGAN JP & CO	USD	28 074,60	-	51 461,41	23 386,81	US46625H1005
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 463 653,24	-	1 974 771,50	511 118,26	
Acciones y participaciones Directiva						
PICTET ASSET MANAGE	EUR	20 012,74	-	28 546,51	8 533,77	LU0104884605
JP MORGAN INVESTMENT	USD	277 186,55	-	306 575,40	29 388,85	LU0088277610
PICTET ASSET MANAGE	EUR	29 628,28	-	31 247,78	1 619,50	LU0270904351
ALLIANZ GLOBAL INV	EUR	30 000,00	-	27 839,90	(2 160,10)	LU1597246039
THREADNEEDLE INVES	EUR	23 041,28	-	34 169,18	11 127,90	LU0329574718
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		379 868,85	-	428 378,77	48 509,92	
TOTAL Cartera Exterior		1 843 522,09	-	2 403 150,27	559 628,18	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

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



CLASE 8.^a



005817285

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



005817286

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BKT 1,70 2023-01-02	EUR	503 994,00	47,60	504 029,09	35,09	ES00000012J15
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		503 994,00	47,60	504 029,09	35,09	
Acciones admitidas cotización						
INDITEX	EUR	57 577,04	-	55 117,30	(2 459,74)	ES0148396007
GLOBAL DOMINION	EUR	46 934,60	-	39 435,00	(7 499,60)	ES0105130001
REDESA	EUR	30 101,40	-	24 471,30	(5 630,10)	ES0173093024
MELIA HOTELS INTL SA	EUR	82 262,81	-	40 730,47	(41 532,34)	ES0176252718
INCOSA	EUR	45 084,01	-	36 060,00	(9 024,01)	ES0139140174
IBERDROLA	EUR	27 991,94	-	34 254,62	6 262,68	ES0144580Y14
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	59 175,21	-	37 366,27	(21 808,94)	ES0140609019
ACERINOX	EUR	27 183,33	-	21 145,70	(6 037,63)	ES0132105018
INDRA SISTEMAS	EUR	25 419,25	-	34 080,00	8 660,75	ES0118594417
VIDRALA, S.A.	EUR	81 306,03	-	88 600,80	7 294,77	ES0183746314
CIE AUTOMOTIVE	EUR	22 648,85	-	25 335,18	2 686,33	ES0105630315
BKT	EUR	80 274,78	-	83 138,75	2 863,97	ES0113679137
BSCH	EUR	51 116,71	-	27 632,65	(23 484,06)	ES0113900J37
BBVA	EUR	46 636,71	-	36 615,37	(10 021,34)	ES0113211835
ARCELOR	EUR	41 777,58	-	49 180,00	7 402,42	LU1598757687
TOTALES Acciones admitidas cotización		725 490,25	-	633 163,41	(92 326,84)	
Acciones y participaciones Directiva						
KERSIO CAPITAL SICAV	EUR	11,91	-	25,28	13,37	ES0179463007
AQUALATA SICAV	EUR	11,61	-	11,48	(0,13)	ES0109833006
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		23,52	-	36,76	13,24	
Acciones y participaciones						
MADRIGAL SICAV	EUR	9,20	-	8,18	(1,02)	ES0159176033
EURO 21 DE INV SICAV	EUR	9,20	-	7,65	(1,55)	ES0133492035
INVERSIONES AGUAVIVA	EUR	12,55	-	17,26	4,71	ES0155556030
MANATI DE INVERSIONE	EUR	11,00	-	17,73	6,73	ES0159456039

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

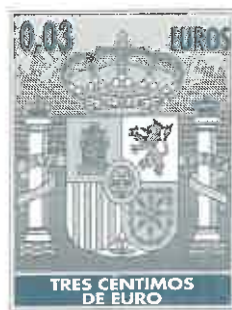
CLASE 8.^a



005817287

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TORRECARES SICAV	EUR	12,33	-	16,46	4,13	ES0175471004
ZENTIUS INVERSIONES	EUR	11,99	-	22,03	10,04	ES0184774000
V.Y. A LA CERRAJERA	EUR	11,88	-	13,51	1,63	ES0110241009
SANTA LUCIA DE VIANA	EUR	11,76	-	13,88	2,12	ES0174892002
CHESS MERCADOS SICAV	EUR	11,65	-	8,52	(3,13)	ES0118566001
SEISBECISA SICAV SA	EUR	11,12	-	10,72	(0,40)	ES0175496035
ARCABI 3000 SICAV SA	EUR	20,28	-	21,04	0,76	ES0110041037
HIRJANDER SICAV SA	EUR	12,07	-	13,58	1,51	ES0145701001
VERTICAL INVERSIONES	EUR	11,77	-	10,46	(1,31)	ES0183224007
NOMENTANA INVERSIONE	EUR	13,84	-	13,36	(0,48)	ES0166354037
RITA INVESTMENTS	EUR	17,20	-	16,39	(0,81)	ES0173971039
GAHERVI SICAV SA	EUR	12,57	-	11,70	(0,87)	ES0140635030
ALAR 2000 SICAV SA	EUR	20,11	-	21,04	0,93	ES0107601033
ROSALBER CAPITAL	EUR	8,73	-	6,67	(2,06)	ES0125548034
NAO-GA & INVESTMENT	EUR	11,80	-	11,68	(0,12)	ES0166108003
DIAGONAL SOSTENIBLE	EUR	11,77	-	11,15	(0,62)	ES0115755003
BATISIELLES SICAV SA	EUR	11,96	-	11,16	(0,80)	ES0179395001
VISTABELLA CAPITAL F	EUR	11,88	-	10,99	(0,89)	ES0184163006
GLOBAL SAGOS SICAV	EUR	2,98	-	1,91	(1,07)	ES0142464009
GAMINIZ INVERSIONES	EUR	2,91	-	1,33	(1,58)	ES0167852039
MARLAND CAPITAL SICA	EUR	11,91	-	13,00	1,09	ES0161236007
FINANZAS SPEI SICAV	EUR	3,29	-	1,47	(1,82)	ES0138153038
TOTALES Acciones y participaciones		297,75	-	312,87	15,12	
TOTAL Cartera Interior		1 229 805,52	47,60	1 137 542,13	(92 263,39)	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

005817288

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
APPEL COMPUTER 2,40 2023-05-03	USD	46 329,75	1 660,74	44 859,88	(1 469,87)	US037833AK68
TOTALES Renta fija privada cotizada		46 329,75	1 660,74	44 859,88	(1 469,87)	
Acciones admitidas cotización						
BERKSHIRE HATHA	USD	79 184,98	-	92 342,47	13 157,49	US0846707026
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	9 104,45	-	14 215,00	5 110,55	DE0006231004
NIKE INC	USD	29 531,69	-	39 897,85	10 366,16	US6541061031
ING GROEP	EUR	51 100,38	-	37 466,52	(13 633,86)	NL0011821202
VISA INC	USD	41 265,45	-	71 812,04	30 546,59	US92826C8394
WALT DISNEY	USD	30 280,99	-	26 053,04	(4 227,95)	US2546871060
ROCHE HOLDINGS	CHF	18 637,38	-	17 650,54	(986,84)	CH0012032048
ERICSSON TEL-SP ADR	USD	23 519,51	-	16 366,95	(7 152,56)	US2948216088
APPEL COMPUTER	USD	29 374,09	-	66 636,99	37 262,90	US0378331005
HONEYWELL INTERNATIO	USD	21 073,78	-	34 022,23	12 948,45	US4385161066
COCA COLA	USD	28 059,61	-	39 416,97	11 357,36	GB008DCPN049
MORGAN JP & CO	USD	28 074,60	-	41 841,66	13 767,06	US46625H1005
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	14 846,58	-	23 796,50	8 949,92	FR0000121014
BANCO NACIONAL	EUR	68 216,34	-	56 817,75	(11 398,59)	FR0000131104
NVIDIA CORPORATION	USD	71 571,58	-	68 261,01	(3 310,57)	US67066G1040
CARREFOUR S.A.	EUR	15 102,69	-	10 119,08	(4 983,61)	FR0000120172
BAYER	EUR	58 179,55	-	48 325,00	(9 854,55)	DE000BAY0017
BLACKROCK INC	USD	62 330,69	-	66 224,49	3 893,80	IE00B4ND3602
L OREAL MANUF	EUR	41 112,76	-	46 704,00	5 591,24	FR0000120321
STMICROELECTRONICS N	EUR	20 059,38	-	28 705,65	8 646,27	NL0000226223
ZURICH FINANCIA	CHF	34 752,38	-	36 727,51	1 975,13	CH0011075394
PUMA AG RUDOLF	EUR	46 570,21	-	28 350,00	(18 220,21)	DE0006969603
HILTON HOTELS CORPOR	USD	17 649,66	-	16 526,13	(1 123,53)	US43300A2033
AVIVA PLC	GBP	20 299,59	-	19 001,82	(1 297,77)	GB00BPQY8M80
ALPHABET INC	USD	37 353,18	-	44 508,57	7 155,39	US02079K3059

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

005817289

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNIBAIL	EUR	30 052,05	-	26 746,50	(3 305,55)	FR0013326246
ASML HOLDINGS NV	EUR	19 196,35	-	27 205,20	8 008,85	NL0010273215
AMAZON.COM INC	USD	80 079,89	-	62 777,34	(17 302,55)	US0231351067
ESTEE LAUDER	USD	29 432,93	-	46 356,21	16 923,28	US5184391044
META PLATFORMS INC	USD	45 340,52	-	29 678,88	(15 661,64)	US30303M1027
CIE FINAC. RICHEMON	CHF	36 352,40	-	32 904,04	(3 448,36)	CH0210483332
ADIDAS	EUR	58 088,08	-	44 611,00	(13 477,08)	DE000A1EWWW0
MONDELEZ INTERNAC	USD	20 298,40	-	26 773,32	6 474,92	US6092071058
EIFAGE	EUR	27 096,60	-	27 576,00	479,40	FR0000130452
FACEBOOK INC	EUR	58 178,63	-	41 818,72	(16 359,91)	US30303M1027
MICROSOFT CORP	USD	63 515,81	-	80 205,11	16 689,30	US5949181045
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 364 883,16	-	1 438 442,09	73 558,93	
Acciones y participaciones Directiva						
JP MORGAN INVESTMENT	USD	277 186,55	-	299 919,57	22 733,02	LU0088277610
PICTET ASSET MANAGE	EUR	20 012,74	-	25 488,62	5 475,88	LU0104884605
PICTET ASSET MANAGE	EUR	29 628,28	-	26 542,66	(3 085,62)	LU0270904351
ALLIANZ GLOBAL INV	EUR	30 000,00	-	19 170,23	(10 829,77)	LU1597246039
THREADNEEDLE INVES	EUR	23 041,28	-	28 039,18	4 997,90	LU0329574718
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		379 868,85	-	399 160,26	19 291,41	
TOTAL Cartera Exterior		1 791 081,76	1 660,74	1 882 462,23	91 380,47	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

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



CLASE 8.^a



005817290



CLASE 8ª



005817291

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

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La actividad económica global sorprendió con un mayor dinamismo de lo esperado en 2023, especialmente en Estados Unidos, gracias a la fortaleza del empleo y del consumo privado. Ahora bien, el crecimiento se caracterizó por una notable heterogeneidad y hubo regiones, como la zona Euro, que mostraron debilidad. La disminución de las presiones inflacionistas se intensificó en los últimos meses del año, lo que permitió que los bancos centrales de las principales economías avanzadas pausaran en sus ciclos de subidas de los tipos de interés, tras haber alcanzado máximos desde 2008.

La Reserva Federal realizó cuatro subidas de 25 puntos básicos en el conjunto del año, la última en el mes de julio y desde entonces mantuvo los tipos oficiales dentro del rango 5,25%-5,50%. Por su parte, el Banco Central Europeo subió los tipos 200 puntos básicos a lo largo del año, hasta situar el de depósito en 4% en el mes de septiembre, y no realizó movimientos después. Ahora bien, dentro del proceso de normalización del balance del Eurosistema, el BCE anunció en diciembre que comenzará a reducir la cartera del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) en la segunda mitad de 2024 para acabar totalmente con las reinversiones a finales de 2024.

Las comunicaciones de estos bancos centrales indicaban que los tipos oficiales deberían mantenerse en niveles elevados durante un periodo prolongado de tiempo para doblegar la inflación hacia su objetivo de medio plazo. Ahora bien, las expectativas cambiaron sustancialmente durante el último trimestre de 2023 y condicionaron el comportamiento de los mercados financieros.

La idea de que los tipos de interés tendrían que mantenerse elevados durante bastante tiempo se fue abandonando en los últimos meses del año y el mercado pasó a centrarse en el punto de inflexión de las políticas monetarias y en las bajadas de tipos que tendrían lugar a lo largo de 2024. El mercado llegó a descontar cerca de seis recortes (-150 puntos básicos) dicho año, el doble de lo recogido en el diagrama de puntos publicado por la Reserva Federal en su reunión de diciembre.

Estas expectativas de fuertes bajadas de tipos en 2024 provocaron descensos importantes en los tipos de interés de mercado y avances notables en los principales índices bursátiles. Esta buena evolución de los mercados en los meses de noviembre y diciembre permitió que el saldo anual de 2023 fuera positivo en casi todas las clases de activos.

En concreto, el tipo de interés del bono alemán a diez años cayó -41 puntos básicos hasta situarse en 2,0%. El bono americano a diez años fue la excepción y su tasa cerró el año prácticamente en los mismos niveles en los que comenzó, en 3,88%. Ahora bien, dicha variación esconde una fuerte subida y bajada posterior ya que el tipo a diez años americano llegó hasta el 5% a mediados del mes de octubre.

La rentabilidad del bono americano a dos años sí cayó en el conjunto del ejercicio (-18 puntos básicos) por lo que la curva de tipos americana deshizo parte de su inversión.



CLASE 8.^a



005817292

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

Informe de gestión del ejercicio 2023

Las primas de riesgo de la deuda periférica cerraron el año con caídas, en 97 puntos básicos la española y 168 puntos básicos la italiana. La prima de riesgo italiana llegó a ampliarse hasta superar los 200 puntos básicos tras la revisión al alza de los objetivos de déficit público. La tensión se fue disipando y acabó borrándose por completo cuando la agencia Moody's elevó la perspectiva de su rating de "negativa" hasta "estable".

Los principales índices bursátiles registraron subidas en el año 2023. El índice MSCI World de países desarrollados avanzó +21,8% y el índice MSCI de mercados emergentes, +7,0%. El S&P500 destacó positivamente con una subida de +24,2% mientras que el índice de la bolsa china CSI300 registró una caída de -11,4%. El Eurostoxx50 sumó +19,2% y el Ibex35, +22,8%.

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el periodo fueron el retail (+34,4%), tecnología (+31,7%) y construcción y materiales (+30,6%). Por el contrario, el peor comportamiento se registró dentro de las compañías de bienes de materias primas (-6,5%), alimentación y bebidas (-3,0%) y petróleo (+3,4%).

Las divisas también respondieron a los cambios de expectativas sobre la futura evolución de los tipos de interés. El euro registró un mínimo anual de 1,047 a principios de octubre, pero finalizó el periodo fortaleciéndose hasta 1,11, por el tono más complaciente de la Reserva Federal frente al BCE.

Finalmente, en el mercado de materias primas se produjo una notable volatilidad en el precio del petróleo como consecuencia de las decisiones de reducción de la producción de la OPEP+ y en la parte final del año, por el estallido del conflicto bélico en Gaza. El saldo anual terminó siendo negativo, -10,3% en el caso del Brent, que cerró 2023 en 77\$/barril.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



005817293

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

Informe de gestión del ejercicio 2023

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2023, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2023.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.