

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

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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 2022.

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 diario del valor liquidativo de la misma.

A 31 de diciembre de 2022, 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:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, 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.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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 2022 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)

3 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/06687

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

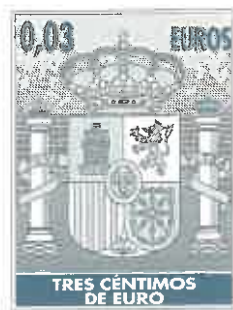


008507764

CLASE 8.ª**Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 668 348,30	3 859 089,22
Deudores	19 573,81	12 440,79
Cartera de inversiones financieras	3 021 712,70	3 130 965,23
Cartera interior	1 137 542,13	631 047,01
Valores representativos de deuda	504 029,09	77 953,86
Instrumentos de patrimonio	633 163,41	514 410,32
Instituciones de Inversión Colectiva	349,63	38 682,83
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 882 462,23	2 498 606,47
Valores representativos de deuda	44 859,88	43 929,77
Instrumentos de patrimonio	1 438 442,09	1 792 327,77
Instituciones de Inversión Colectiva	399 160,26	662 348,93
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 708,34	1 311,75
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	627 061,79	715 683,20
TOTAL ACTIVO	3 668 348,30	3 859 089,22

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008507765

CLASE 8.^a

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

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 660 299,24	3 846 030,06
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 660 299,24	3 846 030,06
Capital	3 795 910,00	3 795 910,00
Participes	-	-
Prima de emisión	294 319,11	323 536,57
Reservas	2 912 489,95	2 307 248,56
(Acciones propias)	(2 867 316,77)	(3 186 283,48)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(475 103,05)	605 618,41
(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	8 049,06	13 059,16
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	8 049,06	13 059,16
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 668 348,30	3 859 089,22
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	21 499 233,75	20 420 670,61
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	779 540,70	176 080,61
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	21 499 233,75	20 420 670,61

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



008507766

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

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	691,83	866,99
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(32 297,96)	(32 738,23)
Comisión de gestión	(18 928,75)	(17 967,20)
Comisión de depositario	(1 892,89)	(1 796,71)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 476,32)	(12 974,32)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	6,55	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(31 599,58)	(31 871,24)
Ingresos financieros	55 430,17	31 923,49
Gastos financieros	(4 190,78)	(3 726,21)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(411 235,77)	508 412,52
Por operaciones de la cartera interior	(19 771,89)	70 845,89
Por operaciones de la cartera exterior	(391 463,88)	437 566,63
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2 082,34	11 577,08
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(85 589,43)	95 420,13
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 249,98)	(12 430,24)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(84 339,45)	117 274,52
Resultados por operaciones con derivados	-	(9 424,15)
Otros	-	-
Resultado financiero	(443 503,47)	643 607,01
Resultado antes de impuestos	(475 103,05)	611 735,77
Impuesto sobre beneficios	-	(6 117,36)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(475 103,05)	605 618,41

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 2022.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008507767

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 participes 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

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 2022.

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 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 605 618,41

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 605 618,41

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 2020	3 795 910,00	323 536,57	1 987 353,51	(3 186 283,48)	-	319 895,05	-	3 240 411,65
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-

Saldo ajustado	3 795 910,00	323 536,57	1 987 353,51	(3 186 283,48)	-	319 895,05	-	3 240 411,65
-----------------------	---------------------	-------------------	---------------------	-----------------------	----------	-------------------	----------	---------------------

Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	605 618,41	-	605 618,41
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	319 895,05	-	-	(319 895,05)	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-

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
--	---------------------	-------------------	---------------------	-----------------------	----------	-------------------	----------	---------------------



CLASE 8.ª



008507768



008507769

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 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

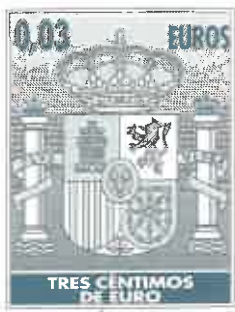
La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A, S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones 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, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

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



CLASE 8.ª



008507770

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, 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 2022 y 2021 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 2022 y 2021 la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.



CLASE 8.ª



008507771

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.



008507772

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 2022

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2022, 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.



008507773

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 2022****(Expresada en euros)****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.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

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 2022, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2021, es la siguiente:

	2022	2021
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(475 103,05)	605 618,41
	(475 103,05)	605 618,41
Propuesta de distribución		
Reserva legal		60 561,84
Reserva voluntaria		545 056,57
Resultados de ejercicios anteriores	(475 103,05)	
	(475 103,05)	605 618,41



008507774

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 2022

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

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.



CLASE 8.^a



008507775

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

- 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.



008507776

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 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



008507777

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 2022****(Expresada en euros)**

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance 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 2022 y 2021 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 las 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.



CLASE 8.ª



008507778

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

j) Acciones propias y prima de emisión

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

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

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

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

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".



008507779

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 2022**
(Expresada en euros)**5. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas deudoras	18 096,64	11 940,97
Otros	1 477,17	499,82
	<u>19 573,81</u>	<u>12 440,79</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	18 096,64	9 238,40
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	2 702,57
	<u>18 096,64</u>	<u>11 940,97</u>

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	21,46	6 117,36
Otros	8 027,60	6 941,80
	<u>8 049,06</u>	<u>13 059,16</u>



CLASE 8.ª



008507780

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	21,46	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio		6 117,36
	21,46	6 117,36

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

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	1 137 542,13	631 047,01
Valores representativos de deuda	504 029,09	77 953,86
Instrumentos de patrimonio	633 163,41	514 410,32
Instituciones de Inversión Colectiva	349,63	38 682,83
Cartera exterior	1 882 462,23	2 498 606,47
Valores representativos de deuda	44 859,88	43 929,77
Instrumentos de patrimonio	1 438 442,09	1 792 327,77
Instituciones de Inversión Colectiva	399 160,26	662 348,93
Intereses de la cartera de inversión	1 708,34	1 311,75
	3 021 712,70	3 130 965,23

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 2022 y 2021, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.



008507781

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 2022****(Expresada en euros)****8. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	223 925,38	261 352,09
Cuentas en divisa	<u>403 136,41</u>	<u>454 331,11</u>
	627 061,79	715 683,20

Durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

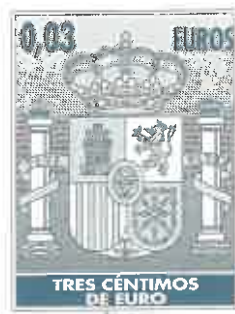
El movimiento del capital social durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

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

	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	<u>1 391 860,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 391 860,00</u>
	3 795 910,00	-	-	3 795 910,00



CLASE 8.ª



008507782

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El capital social 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.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	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
	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	365 488,49	31 989,51	-	397 478,00
Reserva voluntaria	1 621 865,02	287 905,54	-	1 909 770,56
	1 987 353,51	319 895,05	-	2 307 248,56

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



008507783

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 2022****(Expresada en euros)****c) Acciones propias**

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

	2022	2021
Saldo al 1 de enero	(3 186 283,48)	(3 186 283,48)
Entradas	(7 537,04)	-
Salidas	326 503,75	-
Saldo al 31 de diciembre	(2 867 316,77)	(3 186 283,48)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantenía 150.798 y 167.528 acciones propias en cartera, respectivamente.

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

El 28 de mayo de 2022, la Junta General de 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 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a accionistas	3 660 299,24	3 846 030,06
Número de acciones en circulación	228 793	212 063
Valor liquidativo por acción	16	18,14
Número de accionistas	196	106



CLASE 8.ª



008507784

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 2 accionistas, personas físicas, poseían acciones que representaban el 67,68% y 99,24% de la cifra de capital social en circulación, respectivamente, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Capital nominal no suscrito ni en circulación	20 244 590,00	20 244 590,00
Pérdidas fiscales a compensar	475 103,05	
Otros	779 540,70	176 080,61
	<u>21 499 233,75</u>	<u>20 420 670,61</u>

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, 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 2022 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 2022 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

Las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

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



CLASE 8.^a



008507785

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está 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 2022 y 2021 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 2022 y 2021. Adicionalmente, en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, ascienden a 2 miles de euros, en cada ejercicio.



CLASE 8.^a



008507786

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2022, se compone de:

	Hombres	2022 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	-	3	-

Al 31 de diciembre de 2022, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

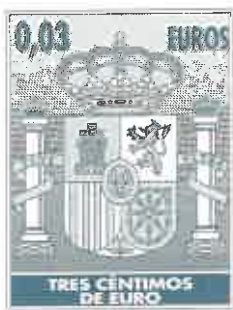
Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados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

14. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

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

CLASE 8.ª



008507787

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
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	ES0113679I37
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 I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008507788

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
CHES 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
HIRUANDER 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 I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008507789

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-SPADR	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	GB00BDCPN049
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)	GB00BPOY8M80
ALPHABET INC	USD	37 353,18	-	44 508,57	7 155,39	US02079K3059

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



CLASE 8ª



008507790

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)	DE000A1EWWWO
MONDELEZ INTERNAC	USD	20 298,40	-	26 773,32	6 474,92	US6092071058
EIFFAGE	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 I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



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)	

008507791

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

008507792

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BKT-0,75 2022-01-03	EUR	77 954,50	(3,25)	77 953,86	(0,64)	ES00000122E5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		77 954,50	(3,25)	77 953,86	(0,64)	
Acciones admitidas cotización						
CRITERIA CAIXA CORP	EUR	59 175,21	-	24 564,86	(34 610,35)	ES0140609019
LINEA DIRECTA	EUR	12 019,02	-	11 918,99	(100,03)	ES0105546008
ARCELOR	EUR	11 910,91	-	28 375,00	16 464,09	LU1598757687
INCOSA	EUR	46 130,41	-	49 500,00	3 369,59	ES0139140174
REDESA	EUR	30 101,40	-	28 632,63	(1 468,77)	ES0173093024
GLOBAL DOMINION	EUR	46 934,60	-	51 535,00	4 600,40	ES0105130001
ACERINOX	EUR	27 183,33	-	26 048,88	(1 134,45)	ES0132105018
IBERDROLA	EUR	27 999,21	-	31 230,00	3 230,79	ES0144580V14
BKT	EUR	50 121,03	-	33 411,69	(16 709,34)	ES0113679J37
VIDRALA, S.A.	EUR	38 893,40	-	45 465,00	6 571,60	ES0183746314
INDRA SISTEMAS	EUR	25 419,25	-	30 464,00	5 044,75	ES0118594417
MELIA HOTELS INTL SA	EUR	53 304,06	-	26 990,99	(26 313,07)	ES0176252718
CIE AUTOMOTIVE	EUR	22 648,85	-	28 810,08	6 161,23	ES0105630315
BSCH	EUR	51 116,71	-	28 993,33	(22 123,38)	ES0113900J37
BBVA	EUR	46 636,71	-	34 119,75	(12 516,96)	ES0113211835
INDITEX	EUR	37 475,50	-	34 350,12	(3 125,38)	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		587 069,60	-	514 410,32	(72 659,28)	
Acciones y participaciones Directiva						
KERSIO CAPITAL SICAV	EUR	11,91	-	27,39	15,48	ES0179463007
AQUALATA SICAV	EUR	11,61	-	13,12	1,51	ES0109833006
AZVALOR ASSET MANAGE	EUR	40 000,00	-	34 157,84	(5 842,16)	ES0112616000
NABOA INV SICAV SA	EUR	12,77	-	12,46	(0,31)	ES0166106031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		40 036,29	-	34 210,81	(5 825,48)	
Acciones y participaciones						
LUCSAR INVERSIONES F	EUR	2,87	-	1,21	(1,66)	ES0158715005

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

008507793

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AGUAZUL SICAV	EUR	14,50	-	17,21	2,71	ES0107291033
INVEST VALOR	EUR	11,07	-	14,06	2,99	ES0155938030
MADRIGAL SICAV	EUR	9,20	-	8,85	(0,35)	ES0159176033
SPOTONE INVER SICAV	EUR	13,15	-	15,63	2,48	ES0176339036
FINANZAS SPEI SICAV	EUR	3,29	-	1,63	(1,66)	ES0138153038
DAMAZ INVEST SICAV S	EUR	3,20	-	1,70	(1,50)	ES0125681009
EXCHANGE INVERSIONES	EUR	13,67	-	12,89	(0,78)	ES0133884033
FINA DE INVERSION97	EUR	10,65	-	10,07	(0,58)	ES0137751030
GAHERVI SICAV SA	EUR	12,57	-	13,01	0,44	ES0140635030
INVERSIONES QUINTA D	EUR	3,32	-	1,98	(1,34)	ES0145842037
DITRAES INVERSIONES	EUR	8,52	-	7,16	(1,36)	ES0126672007
INVERAVANCE SICAV	EUR	9,23	-	8,70	(0,53)	ES0155716030
MACRI INVERSIONES	EUR	10,15	-	9,68	(0,47)	ES0126915034
RITA INVESTMENTS	EUR	17,20	-	18,49	1,29	ES0173971039
ARCABI 3000 SICAV SA	EUR	20,28	-	22,72	2,44	ES0110041037
LANCE INVERSIONES	EUR	3,36	-	2,05	(1,31)	ES0157698038
ALAR 2000 SICAV SA	EUR	20,11	-	22,75	2,64	ES0107601033
MARXUQUERA INVER	EUR	9,00	-	8,88	(0,12)	ES0161389038
INVERSIONES NAISURIA	EUR	15,22	-	16,30	1,08	ES0155277033
CARTEALAR SICAV SA	EUR	12,20	-	10,68	(1,52)	ES0116293038
SAVIR 2000 DE INV	EUR	16,69	-	17,61	0,92	ES0157797038
CHESSE MERCADOS SICAV	EUR	11,65	-	8,83	(2,82)	ES0118566001
SONELOPSIS INVESTMEN	EUR	2,78	-	1,10	(1,68)	ES0165389000
ARRIETA INVERSIONES	EUR	7,84	-	9,69	1,85	ES0161793031
BLASVI INVERSIONES	EUR	11,89	-	17,04	5,15	ES0114495007
EURO 21 DE INV SICAV	EUR	9,20	-	7,30	(1,90)	ES0133492035
INCREASING SICAV SA	EUR	3,05	-	1,50	(1,55)	ES0148178033
TS SYSTEMATIC SICAV	EUR	11,33	-	7,55	(3,78)	ES0180804033
INVERTIA DE GESTION	EUR	2,28	-	0,73	(1,55)	ES0142989039

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021.
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



008507794

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BUCKER INVEST SICAV	EUR	11,83	-	10,21	(1,62)	ES0145879005
ZENTIUS INVERSIONES	EUR	11,99	-	27,40	15,41	ES0184774000
MULTISTRADA SICAV	EUR	11,86	-	14,55	2,69	ES0164984009
PAISAJES RUILOBA SIC	EUR	11,76	-	16,56	4,80	ES0167853003
KIORA INVERSIONES SI	EUR	13,15	-	17,25	4,10	ES0156870034
MANOA FINANCIERA SIC	EUR	9,98	-	10,69	0,71	ES0182629032
TRINIDAD INVERSIONES	EUR	8,55	-	6,09	(2,46)	ES0180742035
ARTABRO SICAV	EUR	14,15	-	13,00	(1,15)	ES0110513035
MANATI DE INVERSIONE	EUR	11,00	-	17,02	6,02	ES0159456039
BEORADO AHORRO SICA	EUR	2 255,79	-	3 367,12	1 111,33	ES0183086034
PROTEVA CAP SICAV SA	EUR	12,06	-	14,45	2,39	ES0170473039
NOMENTANA INVERSIONE	EUR	13,84	-	14,41	0,57	ES0166354037
INVERSIONES AGUAVIVA	EUR	12,55	-	17,47	4,92	ES0155556030
MONDEGO INV SICAV SA	EUR	11,06	-	13,02	1,96	ES0139143038
VALDECARROS 2000 SIM	EUR	10,58	-	19,40	8,82	ES0184687038
SEISBECISA SICAV SA	EUR	11,12	-	11,64	0,52	ES0175496035
CANDELMANS SICAV SA	EUR	8,16	-	3,92	(4,24)	ES0115095038
INVERSIONES ALBARELO	EUR	3,12	-	1,78	(1,34)	ES0155243035
INVERKAL BOLSA	EUR	9,94	-	11,93	1,99	ES0155331038
VALLE ESCONDIDO INVE	EUR	11,78	-	16,17	4,39	ES0182771008
FLEXIBLE INVERSIONES	EUR	9,55	-	10,60	1,05	ES0137819035
VERTICAL INVERSIONES	EUR	11,77	-	11,83	0,06	ES0183224007
TORANO CAPITAL SICAV	EUR	11,82	-	14,99	3,17	ES0179372000
KAI WESTINVESTMENT	EUR	12,28	-	16,85	4,57	ES0156618003
TORRECARES SICAV	EUR	12,33	-	22,77	10,44	ES0175471004
MARLAND CAPITAL SICA	EUR	11,91	-	14,99	3,08	ES0161236007
ROBRECA INVERSIONES	EUR	11,80	-	13,84	2,04	ES0134931007
MALLORQUINA SICAV	EUR	27,88	-	25,30	(2,58)	ES0159470030
INCOME INV SICAV SA	EUR	14,80	-	16,37	1,57	ES0150481036

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



008507795

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ROSALBER CAPITAL	EUR	8,73	-	7,27	(1,46)	ES0125548034
SANTCARLES CAPITAL	EUR	11,84	-	13,77	1,93	ES0175836008
SIJECO 2014 CAPITAL	EUR	11,82	-	11,00	(0,82)	ES0175978008
GORDI 1916 SICAV SA	EUR	12,02	-	12,75	0,73	ES0142592007
FARA INVERSIONES	EUR	11,83	-	12,98	1,15	ES0136025006
HERBRO CAPITAL	EUR	11,84	-	12,29	0,45	ES0144071000
ISLE OF WIGHT SICAV	EUR	11,82	-	13,94	2,12	ES0156249007
QUIXOTE CAP INVEST	EUR	2,94	-	1,59	(1,35)	ES0172452031
EL GALGO INVESTMENT	EUR	2,92	-	1,50	(1,42)	ES0127798033
OXINA INVESTMENT SIC	EUR	11,94	-	11,89	(0,05)	ES0167776006
HIRUANDER SICAV SA	EUR	12,07	-	15,32	3,25	ES0145701001
V.Y. A LA CERRAJERA	EUR	11,88	-	14,58	2,70	ES0110241009
FRUMENTUM INV SICAV	EUR	11,56	-	12,87	1,31	ES0139716007
AMJ CAPITAL SICAV	EUR	11,77	-	13,45	1,68	ES0109202004
ARACAB SICAV	EUR	8,54	-	7,81	(0,73)	ES0114468038
KGINVES105	EUR	8,86	-	9,72	0,86	ES0156662035
CARTERA SUROESTE	EUR	5,64	-	4,72	(0,92)	ES0116457039
NAO-GA & INVESTMENT	EUR	11,80	-	13,12	1,32	ES0166108003
BUJARUELO CAP. SICAV	EUR	11,77	-	14,47	2,70	ES0118523002
ELENM INVERSIONES GL	EUR	10,26	-	10,01	(0,25)	ES0117157034
PAMPANA INVERSIONES	EUR	2,97	-	1,17	(1,80)	ES0167928003
DIAGONAL SOSTENIBLE	EUR	11,77	-	13,68	1,91	ES0115755003
JANDRO INVERSIONES	EUR	11,62	-	10,90	(0,72)	ES0156672000
PROYECTO CINCO M INV	EUR	11,78	-	10,21	(1,57)	ES0170552006
INVERS JOSCELOCARTE	EUR	3,25	-	1,62	(1,63)	ES0155146030
QUEILES INV SICAV SA	EUR	11,75	-	16,91	5,16	ES0172263008
ANCORA CONDAL SICAV	EUR	10,91	-	10,90	(0,01)	ES0109283038
PENTA FORCE GLOBAL	EUR	11,92	-	14,37	2,45	ES0168993006
MANAN SICAV SA	EUR	12,00	-	14,56	2,56	ES0159434002

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8ª



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BATISIELLES SICAV SA	EUR	11,96	-	12,18	0,22	ES0179395001
JAUNE VERT INVESTMEN	EUR	11,91	-	12,41	0,50	ES0156452007
VISTABELLA CAPITAL F	EUR	11,88	-	11,99	0,11	ES0184163006
GLOBAL SAGOS SICAV	EUR	2,98	-	2,55	(0,43)	ES0142464009
MAJUNQUERA SICAV SA	EUR	11,87	-	11,81	(0,06)	ES0159354002
GAMINIZ INVERSIONES	EUR	2,91	-	1,56	(1,35)	ES0167852039
VERMOGEN CAP SICAV	EUR	11,87	-	12,52	0,65	ES0139997003
SPORT & CULTURE	EUR	11,97	-	12,23	0,26	ES0176295006
SANTA LUCIA DE VIANA	EUR	11,76	-	15,15	3,39	ES0174892002
INVERSIONES GESCAMAR	EUR	3,20	-	1,63	(1,57)	ES0155494034
TOTALES Acciones y participaciones		3 270,01	-	4 472,02	1 202,01	
TOTAL Cartera Interior		708 330,40	(3,25)	631 047,01	(77 283,39)	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008507797

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	1 315,00	43 929,77	(2 399,98)	US037833AK68
TOTALES Renta fija privada cotizada		46 329,75	1 315,00	43 929,77	(2 399,98)	
Acciones admitidas cotización						
ERICSSON TEL-SP ADR	USD	23 519,51	-	28 660,57	5 141,06	US2948216088
NIKE INC	USD	29 531,69	-	53 466,82	23 935,13	US5541061031
BERKSHIRE HATHA	USD	27 818,89	-	42 046,05	14 227,16	US0846707026
ADIDAS	EUR	44 930,21	-	71 402,40	26 472,19	DE000A1EWWW0
FACEBOOK INC	USD	18 135,49	-	39 021,09	20 885,60	US30303M1027
MONDELEZ INTERNAC	USD	20 298,40	-	25 060,03	4 761,63	US6092071058
ASML HOLDINGS NV	EUR	11 612,31	-	38 161,80	26 549,49	NL0010273215
UBS AG	CHF	16 839,03	-	20 572,08	3 733,05	CH0244767585
PUMA AG RUDOLF	EUR	36 715,59	-	38 700,00	1 984,41	DE0006969603
ALPHABET INC	USD	26 593,64	-	68 746,77	42 153,13	US02079K3059
NVIDIA CORPORATION	USD	12 613,60	-	70 309,30	57 695,70	US67066G1040
ING GROEP	EUR	51 100,38	-	40 276,18	(10 824,20)	NL0011821202
UNIBAIL	EUR	30 052,05	-	33 891,00	3 838,95	FR0013326246
BLACKROCK INC	USD	91 992,55	-	93 542,36	1 549,81	IE00B4ND3602
AKER BP ASA	NOK	13 595,60	-	27 088,62	13 493,02	NO0010345853
COCA COLA	USD	28 059,61	-	37 536,41	9 476,80	GB00BDCPN049
MICROSOFT CORP	USD	27 990,68	-	76 261,70	48 271,02	US5949181045
AMAZON.COM INC	USD	42 092,04	-	79 123,91	37 031,87	US0231351067
FACEBOOK INC	EUR	34 350,63	-	80 256,00	45 905,37	US30303M1027
AXA	EUR	19 618,34	-	21 340,78	1 722,44	FR0000120628
ESTEE LAUDER	USD	29 432,93	-	65 072,95	35 640,02	US5184391044
EIFFAGE	EUR	27 096,60	-	27 138,00	41,40	FR0000130452
ROCHE HOLDINGS	CHF	18 637,38	-	21 921,32	3 283,94	CH0012032048
APPEL COMPUTER	USD	29 374,09	-	85 679,32	56 305,23	US0378331005
WALT DISNEY	USD	30 221,62	-	43 698,09	13 476,47	US2546871060

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

008507798

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HONEYWELL INTERNATIO	USD	21 073,78	-	31 152,22	10 078,44	US4385161066
MORGAN JP & CO	USD	28 074,60	-	46 483,48	18 408,88	US46625H1005
VISA INC	USD	41 265,45	-	70 471,70	29 206,25	US92826C8394
SANOFI-AVENTIS	EUR	24 913,38	-	26 839,74	1 926,36	FR0000120578
CIE FINAC. RICHEMON	CHF	36 352,40	-	35 767,86	(584,54)	CH0210483332
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	30 117,34	-	51 617,00	21 499,66	FR0000121014
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	9 966,62	-	13 425,79	3 459,17	FR0000125007
CHRISTIAN DIOR	EUR	14 740,24	-	28 470,00	13 729,76	FR0000130403
BANCO NACIONAL	EUR	68 216,34	-	64 841,59	(3 374,75)	FR0000131104
BAYER	EUR	58 179,55	-	47 000,00	(11 179,55)	DE000BAY0017
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	18 208,91	-	40 760,00	22 551,09	DE0006231004
CARREFOUR S.A.	EUR	15 102,69	-	10 419,94	(4 682,75)	FR0000120172
STMICROELECTRONICS N	EUR	20 059,38	-	37 731,90	17 672,52	NL0000226223
L OREAL MANUF	EUR	41 112,76	-	58 373,00	17 260,24	FR0000120321
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 169 606,30	-	1 792 327,77	622 721,47	
Acciones y participaciones Directiva						
PICTET ASSET MANAGE	EUR	20 012,74	-	30 842,50	10 829,76	LU0104884605
JP MORGAN INVESTMENT	USD	277 186,55	-	277 557,46	370,91	LU0088277610
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	43 606,05	-	68 538,59	24 932,54	LU0289089384
PICTET ASSET MANAGE	EUR	29 628,28	-	37 241,29	7 613,01	LU0270904351
JP MORGAN INVESTMENT	EUR	15 000,00	-	27 448,51	12 448,51	LU0117858679
ROBECO LUXEMBOURG	USD	74 026,09	-	109 501,10	35 475,01	LU0936248318
ALLIANZ GLOBAL INV	EUR	30 000,00	-	32 857,35	2 857,35	LU1597246039
THREADNEEDLE INVES	EUR	46 074,29	-	78 362,13	32 287,84	LU0329574718
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		535 534,00	-	662 348,93	126 814,93	
TOTAL Cartera Exterior		1 751 470,05	1 315,00	2 498 606,47	747 136,42	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



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)	

008507799



CLASE 8.^a



008507800

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2022 estuvo marcado por la invasión rusa de Ucrania. Además de una crisis humanitaria de gran magnitud, supuso una perturbación económica severa. Entre otros aspectos, el conflicto intensificó las presiones inflacionistas derivadas del encarecimiento provocado en diversas materias primas.

La economía mundial fue perdiendo dinamismo a lo largo del año como consecuencia de los efectos adversos de la invasión de Ucrania, las elevadas tasas de inflación y el endurecimiento de las condiciones financieras.

En Europa, la situación fue especialmente compleja por su vulnerabilidad energética. Así, cuando en verano se interrumpió el suministro de gas ruso por el gasoducto Nord Stream, se acentuaron los riesgos de recesión.

No obstante, en los últimos compases del año se fue observando que la actividad económica global aguantaba mejor de lo previsto debido a factores como las medidas de política fiscal para ayudar a familias y empresas, y la solidez de los mercados de trabajo.

La Reserva Federal cerró el ejercicio habiendo subido el tipo de intervención 425 puntos básicos cuando a comienzos de año sólo se esperaba que lo subiera en 75 p.b. La persistencia de la inflación obligó al banco central a responder de una forma muy contundente. Llegó a realizar cuatro subidas consecutivas de +75 p.b. pero en diciembre aminoró el ritmo y dejó el alza en +50 p.b., haciendo pensar que el final del ciclo de subidas estaba cerca.

Por su parte, el Banco Central Europeo también se vio forzado a acelerar su estrategia de salida y puso fin a la era de tipos negativos que había estado imperando desde 2014. Inauguró el ciclo de subidas en el mes de julio y finalizó el ejercicio con un alza total de 250 p.b.

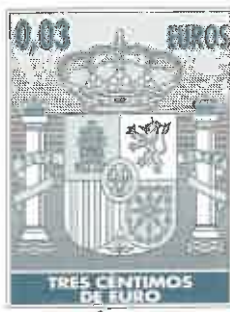
Esta oleada de subidas de tipos, no sólo en EEUU y la UEM sino a nivel global, provocó una caída histórica en los mercados de renta fija.

El precio del bono alemán a 10 años cayó un -19%, mientras el del americano sufrió un -15%. También los bonos a corto plazo, activos considerados generalmente como de muy bajo riesgo, sufrieron fuertes caídas en precio. La curva de tipos alemana pasó a tener pendiente negativa, fenómeno que no se producía desde 1992.

En el conjunto del año, la rentabilidad del bono americano a diez años subió +237 puntos básicos hasta 3,87% y la del bono alemán a ese mismo plazo, escaló +275 puntos básicos hasta 2,57%. Las rentabilidades de los bonos a dos años cerraron el ejercicio en 4,43% y 2,76%, respectivamente.



CLASE 8.ª



008507801

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

Este comportamiento diferencial de los tipos de interés en la zona del euro y en Estados Unidos propició la apreciación del dólar frente al euro. La divisa europea se depreció -5,8% en el conjunto del año.

Los diferenciales de la deuda soberana periférica se ampliaron y cerraron el ejercicio en 109 p.b. en el caso de la prima de riesgo española y 214 p.b. en la prima italiana. Esos niveles implican ampliaciones anuales de +35 p.b. en España y de +45 p.b. en Italia, incrementos moderados teniendo en cuenta la elevada volatilidad de la renta fija, el cambio de gobierno en Italia y los planes del Banco Central Europeo para ir reduciendo su balance.

Los diferenciales de rentabilidad de la deuda corporativa cayeron en el segundo semestre, pero el año se saldó con notables ampliaciones, especialmente en los segmentos de mayor riesgo.

Los principales índices bursátiles consiguieron rebotar en la segunda mitad del año, gracias a la expectativa de una reversión en el endurecimiento de la política monetaria global. Con todo, los mercados experimentaron varios episodios de acusada volatilidad y cerraron el ejercicio con importantes pérdidas.

El S&P500 cayó -19,4% en el conjunto del año, su peor evolución anual desde la crisis financiera (2008). El saldo anual fue menos desfavorable para la renta variable española (Ibex35 -5,6%) y la europea (Eurostoxx50 -11,7%).

Por su parte, los índices de los mercados bursátiles de las economías emergentes mostraron grandes contrastes, con bolsas como la india y la brasileña subiendo +5% mientras que China cerró el ejercicio con importantes descensos, como consecuencia del impacto de su política de covid cero, entre otros factores (CSI300 -22%). En conjunto, el índice MSCI *emerging markets* en dólares registró una caída de -22,4%.

Los descensos fueron generalizados y sólo los sectores de energía y de materias primas escaparon a las pérdidas. Dentro del índice europeo Stoxx600 dichos sectores cerraron con revalorizaciones anuales de +24% y +4%, respectivamente. Por el contrario, los que peor se comportaron fueron *real estate* (-40%), *retail* (-33%) y tecnología (-28%).

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la escalada en el precio del petróleo (Brent +11%) y del gas (referencia europea +11%) si bien los saldos anuales fueron mucho más suaves que los que llegaron a registrarse tras la invasión de Ucrania.

Las proyecciones apuntan que la actividad global seguirá ralentizándose durante el primer semestre de 2023, aunque en menor medida de lo que se temía hace unos meses. De hecho, muchos organismos internacionales están mejorando sus proyecciones de crecimiento para este año de forma que la zona euro podría esquivar la recesión económica.



CLASE 8.ª



008507802

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

La pérdida de poder adquisitivo de los hogares y el endurecimiento de las condiciones financieras provocarán cierta debilidad del consumo y de la inversión empresarial que lastrarán el crecimiento. No obstante, la saludable situación financiera de partida y las ayudas fiscales amortiguarán la pérdida de momento de la actividad.

Dicha ralentización económica debería contribuir al debilitamiento de las presiones inflacionistas. En este sentido, las materias primas han tendido, en su mayoría, a abarataarse en los últimos meses.

A pesar de la desaceleración reciente del componente energético, la inflación subyacente permanece en tasas muy elevadas y sólo se espera una gradual normalización.

En consecuencia, los principales bancos centrales mundiales han reafirmado su intención de proseguir con el proceso de endurecimiento monetario, aunque a menor ritmo del registrado en la segunda mitad de 2022.

En concreto, se estima que la Reserva Federal siga subiendo el tipo de intervención durante el primer semestre de 2023 para situarlo en el entorno de 5,25% y que el BCE sitúe el tipo de referencia por encima de 3,25%.

A pesar de las correcciones bursátiles de 2022, el panorama sigue sin estar del todo despejado para la renta variable. Por el lado positivo, durante 2023 debería producirse cierto proceso de desinflación y, en consecuencia, el final de los ciclos de subidas de tipos que tanto han penalizado a los activos de riesgo en 2022. Por el lado negativo, las perspectivas de recesión económica son todo un reto para las compañías, así como la retirada de liquidez de los bancos centrales.

Los beneficios corporativos han tenido un comportamiento muy positivo en 2022, que difícilmente tendrá continuidad en 2023, en un contexto de desaceleración económica. Así, pensamos que las estimaciones actuales son optimistas y que debería producirse un recorte en los beneficios empresariales que podría penalizar a las cotizaciones.

Con los movimientos que hemos tenido en los tipos de interés y en los diferenciales de crédito nos parece razonable apostar por mercados y sectores con valoraciones relativas más atractivas. Prestaremos especial atención a la salud del balance de las empresas, apostando por compañías de calidad y poco endeudadas, con capacidad de fijación de precios y que se beneficien de las subidas de los tipos de interés.

Tras las fuertes correcciones de precio en 2022, los activos de renta fija han incrementado su atractivo. No obstante, la volatilidad podría continuar en función de la lectura que vaya haciendo el mercado de los mensajes de los bancos centrales.



008507803

CLASE 8.ª

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

Por tipología de activos, la renta fija corporativa parece más interesante gracias al elevado diferencial que ofrece sobre la deuda soberana. Dentro de este segmento, destaca la deuda financiera. El sector bancario debería verse beneficiado en un contexto de tipos de interés al alza y, además, cuenta con unos colchones de capital suficientemente holgados para hacer frente a un eventual deterioro macroeconómico.

En renta fija high yield mantendríamos una visión menos positiva, pues este segmento es muy vulnerable al deterioro cíclico y al tensionamiento de las condiciones financieras.

Uso de instrumentos financieros

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

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 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, 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 2022, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



008507804

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2022, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2022.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 16 de febrero de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2022.

FIRMANTES:

Dña. Bernardina Villanueva Zaccagnini
Presidente

Dña. Marta Teresa Juste Villanueva
Secretario Consejero

Dña. María de Triana Juste Villanueva
Consejero

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El presente documento comprensivo del balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria y el informe de gestión a 31 de diciembre de 2022 de Ditrima Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 008507723 al 008507758 Del 008507759 al 008507763
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 008507764 al 008507799 Del 008507800 al 008507804
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 008507805 al 008507840 Del 008507841 al 008507845

Madrid, 16 de febrero de 2023

D. Agustín Martín Nieto
Vicesecretario no Consejero