

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

CUENTAS ANUALES
DEL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA

Bové Montero y Asociados

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

RESPONSABILIDADES DEL AUDITOR EN RELACIÓN CON LA AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

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

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

- ✓ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ✓ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- ✓ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores.
- ✓ 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



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

dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- ✓ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

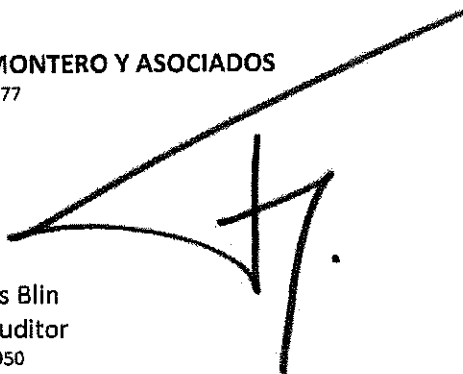
Nos comunicamos con los Administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso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

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

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

BOVÉ MONTERO Y ASOCIADOS

ROAC: S0177



François Blin
Socio Auditor
ROAC: 19950

Madrid, 20 de abril de 2023



**BOVÉ MONTERO Y
ASOCIADOS, S.L.**

2023 Núm. 01/23/03196

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

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

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO		Notas memoria	2022	2021
ACTIVO CORRIENTE			90.589.397,42	105.339.944,47
Deudores		5	125.034,92	95.831,22
Cartera de inversiones financieras				
Cartera interior		5 y 7	87.222.952,41	93.429.680,90
Valores representativos de deuda			5.464.289,71	984.842,08
Instrumentos de patrimonio			4.666.000,00	0,00
Instituciones de Inversión Colectiva			798.287,37	984.842,08
Derivados			0,00	0,00
Cartera exterior			2,34	0,00
Valores representativos de deuda			81.641.958,73	92.371.502,03
Instrumentos de patrimonio			9.809.668,71	7.052.594,54
Instituciones de Inversión Colectiva			5.182.537,90	4.548.710,03
Intereses de la cartera			66.649.752,12	80.770.197,46
Intereses de la cartera			116.703,97	73.336,79
Tesorería		8	3.241.410,09	11.814.432,35
TOTAL ACTIVO			90.589.397,42	105.339.944,47

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

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO		Notas memoria	2022	2021
PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS			90.532.854,67	105.150.360,26
Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas		9	90.532.854,67	105.150.360,26
Capital			100.000.000,00	100.000.000,00
Participes				
Prima de emisión			8.326.359,99	9.023.544,13
Reservas			30.340.762,31	27.178.000,91
(Acciones propias)			- 37.197.447,33	- 34.217.478,49
Resultado del ejercicio		3	- 10.936.820,30	3.166.293,71
PASIVO CORRIENTE			56.542,75	189.584,21
Acreeedores		5 b	56.542,75	189.584,21
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO			90.589.397,42	105.339.944,47
CUENTAS DE ORDEN			2022	2021
CUENTAS DE COMPROMISO			200.000,00	0,00
Compromisos por contratos de divisas			0,00	0,00
Compromisos por operaciones largas de derivados			200.000,00	0,00
OTRAS CUENTAS DE ORDEN			10.896.802,78	0,00
Pérdidas fiscales a compensar		10 y 11	10.896.802,78	0,00
Otros				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN			11.096.802,78	0,00

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en euros)

	Notas memoria	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		7.320,63	11.074,98
Comisiones retrocedidas a la institución de inversión Colectiva			
Gastos de personal			
Otros gastos de explotación		-558.574,57	-610.031,06
Comisión de gestión	5 b	-426.875,60	-382.450,93
Comisión de depositario	5 b	-45.376,85	-51.732,22
Ingreso/Gasto por compensación compartimento			
Otros		-86.322,12	-175.847,91
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		-551.253,94	-598.956,08
Ingresos financieros		580.773,68	322.934,66
Gastos financieros			-85.051,61
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-11.166.732,02	320.976,94
Por operaciones de la cartera interior		-4.866,59	102.839,10
Por operaciones de la cartera exterior		-11.161.867,12	218.137,84
Por operaciones con derivados		1,69	
Otros			
Diferencias de cambio		149.632,71	46.017,23
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		50.759,27	3.192.535,82
Deterioros			
Resultados por operaciones de la cartera interior		-15.153,41	5.832,36
Resultados por operaciones de la cartera exterior		65.912,78	3.189.951,01
Resultados por operaciones con derivados		-0,10	-3.247,55
Otros			
RESULTADO FINANCIERO		-10.385.566,36	3.797.413,04
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-10.936.820,30	3.198.456,96
Impuestos sobre beneficios	11	0,00	-32.163,25
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	-10.936.820,30	3.166.293,71

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		2022	2021
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		-10.936.820,30	3.166.293,71
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		-10.936.820,30	3.166.293,71

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO						
	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones Propias)	Resultado del ejercicio	Total
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2020	100.000.000,00	9.163.519,71	25.556.886,67	34.020.114,25	1.621.314,24	102.321.406,37
Total ingresos y gastos reconocidos					3.166.293,71	3.166.293,71
Aplicación del resultado del ejercicio			1.621.314,24		1.621.314,24	
Operaciones con accionistas						
Otras variaciones del patrimonio		136.975,58		197.394,24		337.399,82
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021	100.000.000,00	9.023.544,13	27.178.000,91	34.217.478,49	3.166.293,71	105.150.380,20
Total ingresos y gastos reconocidos					10.936.820,30	10.936.820,30
Aplicación del resultado del ejercicio			3.166.293,71		3.166.293,71	
Operaciones con accionistas						
Otras variaciones del patrimonio		697.184,14	3.532,31	2.979.968,84		3.680.685,29
SALDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022	100.000.000,00	8.326.359,99	30.340.762,31	37.197.447,33	10.936.820,30	96.532.854,67

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

MEMORIA
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
(En euros)

1) ACTIVIDAD Y GESTIÓN DEL RIESGO

Actividad

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

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

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha cambiado su domicilio social de María de Molina 4, Madrid a Ayala nº 42, 5ª planta - A, Madrid.

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

Con fecha 14 de octubre de 2022 se produjo la sustitución efectiva de UBS Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. y de UBS Europe, SE, Sucursal en España por Credit Suisse Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. y Credit Suisse AG, Sucursal en España como sociedad gestora y entidad depositaria, respectivamente, de la Sociedad.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad, en su reunión celebrada el 23 de junio de 2022, acordó que Credit Suisse Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., entidad gestora de la Sociedad, delegase la gestión de los activos en Abante Asesores Gestión, SGIC, S.A., Talenta Gestión, SGIC, S.A. y J.P. Morgan SE, Luxembourg

Branch a la que la sociedad gestora remunera directamente por este servicio. Dicho acuerdo fue inscrito en el registro administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 14 de octubre de 2022.

Se hace constar que UBS Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. tenía delegada la función de gestión del patrimonio de la Sociedad, por imposición de ésta, en Abante Asesores Gestión, SGIIC, S.A., Talenta Gestión, SGIIC, S.A. y JP Morgan Gestión, SGIIC, S.A.

Con fecha 13 de octubre de 2016, entró en vigor la Circular 4/2016, de 29 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre las funciones y obligaciones de los Depositarios de Instituciones de Inversión Colectiva y entidades reguladas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre. A los efectos de dar cumplimiento a los requisitos del nuevo marco regulatorio sobre las funciones y obligaciones de los Depositarios y sus relaciones con las entidades gestoras, fue necesario actualizar el Contrato de depositaria suscrito por la Sociedad respetándose íntegramente las condiciones económicas del anterior contrato.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Instituciones de Inversión Colectiva (Ley 35/2003, de 4 de noviembre), recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio. Los principales aspectos de la normativa que le son aplicables son los siguientes:

1. Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
2. El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. En el caso de las Sociedades por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un mínimo de 480.000 euros, sin que en ningún caso el capital total desembolsado de la Sociedad sea inferior al capital mínimo mencionado con anterioridad. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
3. El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100. En el caso de Sociedades de Inversión por compartimentos, el número mínimo de accionistas por compartimento no podrá ser inferior a 20 accionistas.

Cuando, por circunstancias del mercado, o por el obligado cumplimiento de la ley, o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, el capital, o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

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

5. Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
6. Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
7. La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio (RD.877/2016), 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.
8. 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.

Gestión de riesgo

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

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

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

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

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

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

El riesgo de sostenibilidad es todo acontecimiento medioambiental, social o de gobernanza (ESG) que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de una inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor

riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la sociedad. Las Gestoras Delegadas tienen en cuenta los riesgos de sostenibilidad a la hora de tomar decisiones de inversión para esta IIC. Dichos riesgos se tienen en consideración como un filtro adicional al análisis financiero tradicional, pero no son determinantes en la toma de decisiones de inversión. Las Gestoras Delegadas no toman en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad de acuerdo con sus respectivas Políticas Generales de ESG.

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

BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

Dichas cuentas anuales se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General correspondiente; no obstante, el Órgano de Administración de la Sociedad estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios significativos. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio **2021** fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2022.

b) Principios no obligatorios aplicados

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

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

c) Consolidación

A 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas, bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades, o por no ser la sociedad de mayor activo a la fecha de primera consolidación en relación con el grupo de sociedades al que pertenece.

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

d) Comparación de la información

Las Cuentas Anuales presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambio en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio 2021. Asimismo, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2022 se presenta a efectos comparativos con la información del ejercicio 2021.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

f) Principio de empresa en funcionamiento

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

2) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 2022, formulada por los Administradores, a la Junta General de Accionistas, así como la aprobación con fecha de 23 de junio de 2022 de la distribución del resultado del 2021, es la siguiente:

	2022	2021
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	-10.936.820,30	3.166.293,71
Distribución		
Reserva legal	0,00	316.629,37
Reservas voluntarias	0,00	2.849.664,34
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-10.936.820,30	0,00
TOTAL	-10.936.820,30	3.166.293,71

3) PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN MAS SIGNIFICATIVAS

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

a) Activos y pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Activos financieros a coste amortizado:**

Un activo financiero se incluirá en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

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

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

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán posteriormente por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero

cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

- **Activos financieros a coste:**

En esta categoría se incluyen los siguientes activos financieros:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

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

- **Pasivos financieros a coste amortizado:**

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

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

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

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

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

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

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

- a) Son pasivos que se mantienen para negociar.
- b) Pasivos financieros designados por la Sociedad en esta categoría en el momento de reconocimiento inicial.
- c) Pasivos financieros híbridos no segregables incluidos opcionalmente y de forma irrevocable en esta categoría.

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

a.2. Criterios de determinación del deterioro

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

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

En caso de *Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto*, el deterioro se manifiesta mediante una reducción o retraso en los flujos de efectivo

estimados futuros en el caso de los instrumentos de deuda adquiridos o la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio.

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

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

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

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

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

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

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

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

a.4. Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

a.5. Instrumentos de patrimonio propio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

c) Impuestos sobre beneficios

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

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

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

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

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

c.1. Impuesto corriente

La Sociedad presenta anualmente su declaración por impuesto sobre beneficios. Los beneficios determinados conforme a la legislación fiscal están sujetos a un gravamen del 1% sobre la base imponible. De la base imponible pueden practicarse una serie de deducciones fiscales no aplicadas en ejercicios precedentes.

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

- Se modifica el régimen tributario de la SICAV (modificación del artículo 29.4 a) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades – LIS -), modificando el requisito de número mínimo de accionistas a los efectos de aplicación del tipo del 1% en el Impuesto sobre Sociedades. Así, sólo computarán como tales, a los efectos de los 100 accionistas que se exigen para tributar al 1%, los titulares de acciones por importe igual o superior a 2.500 euros determinado de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones.
- Se establece un régimen transitorio (nueva disposición transitoria cuadragésima primera de la LIS) para aquellas SICAV que adopten válidamente el acuerdo de disolución y liquidación en el ejercicio 2022 y realicen con posterioridad al acuerdo, dentro de los seis meses posteriores a dicho plazo, todos los actos o negocios jurídicos necesarios según la normativa mercantil hasta la cancelación registral de la sociedad en liquidación. Dicho régimen transitorio incorpora normas fiscales específicas para los socios de la SICAV y el hecho de que durante los períodos impositivos que concluyan hasta la cancelación registral continuará siendo aplicable a la sociedad en liquidación lo previsto en el artículo 29.4 a) de la LIS en su redacción en vigor a 31 de diciembre de 2021.

El Consejo de Administración que formula las presentes cuentas anuales toma conocimiento de la información facilitada por la Sociedad Gestora de la Sociedad sobre las novedades fiscales y ratifica la decisión, que el Consejo comunicó previamente a la Sociedad Gestora, de seguir llevando a cabo las actuaciones oportunas en orden a cumplir con los requisitos previstos en la nueva redacción del Artículo 29 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, con objeto de seguir tributando al 1% en el citado Impuesto.

c.2. Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

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

c.3. Reconocimiento de las diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

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

c.4. Valoración

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

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

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

d) Ingresos y gastos

Ingresos

d.1. Ingresos por intereses

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

por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

d.2. Ingresos por dividendos

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

Gastos

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

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

e) Provisiones y contingencias

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

4) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. Desglose de activos financieros.

El resumen de los importes registrados al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 en las distintas cuentas de activos financieros es como sigue:

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

Ejercicio 2021				
Instrumentos financieros corrientes				
Categorías	Valores			Total
	Instrumentos de patrimonio	representativos de deuda	Créditos, Derivados y otros	
Act. a v. raz. con cambios en PyG				
- Cartera de negociación	86.303.749,57	7.125.931,33		93.429.680,90
- Designados				0,00
- Otros				
Activos financieros a coste amortizado			95.831,22	95.831,22
Activos financieros a coste				0,00
Total	86.303.749,57	7.125.931,33	95.831,22	93.525.512,12

El detalle del epígrafe que comprende el saldo de "deudores" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

DEUDORES	2022	2021
Otros deudores	13.324,86	15.249,98
Hacienda Pública deudora	111.710,06	80.581,24
TOTAL	125.034,92	95.831,22

b. Desglose de pasivos financieros.

El detalle del epígrafe que comprende el saldo de "acreedores" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Categorías	2022	2021
Acreedores	56.488,10	157.420,96
Total	56.488,10	157.420,96

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

ACREEDORES	2022	2021
Acreedores por comisiones (a)	46.018,69	147.408,62
Otros acreedores	10.469,41	10.012,34
Hacienda Pública acreedora	54,65	32.163,25
TOTAL	56.542,75	189.584,21

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

El detalle de las comisiones y tasas a pagar al 31 de diciembre de 2022 comparativo con 2021 y del importe devengado por éstas durante ambos ejercicios, es el siguiente:

	2022		2021	
	Euros		Euros	
	Pendiente de pago	Total devengado	Pendiente de pago	Total devengado
Gestión	34.944,88	426.875,60	132.389,48	382.450,93
Custodia	9.490,40	45.376,85	13.179,00	51.732,22
Tasas	1.583,41	6.332,34	1.840,14	4.882,85
Asesoramiento	0,00	0,00	0,00	96.888,59
TOTAL	46.018,69	478.584,79	147.408,62	535.954,59

5) INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores, D.A. 3ª "Deber De información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio es la siguiente:

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Concepto	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	0,09	2,19
Ratio de operaciones pagadas	0,09	2,19
Ratio de operaciones pendientes de pago		
	Importe	Importe
Total pagos realizados	37.160,93	564.435,86
Total pagos pendientes		
Número de facturas pagadas en plazo	20	
Número total de facturas	20	
Porcentaje de facturas pagadas en plazo	100%	

6) CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

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

	2022	2021
Cartera de inversiones financieras		
Cartera interior		
Valores representativos de deuda	4.666.000,00	0,00
Instrumentos de patrimonio	798.287,37	984.842,08
Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00
Derivados	2,34	0,00
	<u>5.464.289,71</u>	<u>984.842,08</u>
Cartera exterior		
Valores representativos de deuda	9.809.668,71	7.052.594,54
Instrumentos de patrimonio	5.182.537,90	4.548.710,03
Instituciones de Inversión Colectiva	66.649.752,12	80.770.197,46
	<u>81.641.958,73</u>	<u>92.371.502,03</u>
Intereses de la cartera	<u>116.703,97</u>	<u>73.336,79</u>
TOTAL	<u>87.222.952,41</u>	<u>93.429.680,90</u>

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

En el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021.

A dichas fechas todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados a 31 de diciembre de 2022 en CREDIT SUISSE AG Sucursal en España (UBS EUROPE SE sucursal en España en 2021).

7) TESORERÍA

El saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el depositario	3.231.830,72	11.816.673,35
Periodificación de intereses C/C	9.579,37	-2.241,00
TOTAL	<u>3.241.410,09</u>	<u>11.814.432,35</u>

El saldo de este epígrafe corresponde íntegramente el saldo de cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el depositario, remuneradas durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 1 de mayo de 2019 a tipo de interés Eonia menos el 0,5%, y a partir de esa fecha y durante el ejercicio 2020 al Eonia con un suelo de menos de 0,6%. En noviembre de 2019 se sustituye el índice Eonia por el Euro Short Term rate aplicándose el mismo tipo. No se han dado modificaciones al respecto en 2022.

8) FONDOS PROPIOS. PATRIMONIO ATRIBUIDO A ACCIONISTAS

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	Saldo 31.12.21	Ampliación de capital	Distribución Resultados	Operaciones con acciones	Resultado ejercicio	Otros	Saldo 31.12.22
Capital							
Inicial suscrito	10.000.000,00						10.000.000,00
Estatutario emitido	90.000.000,00						90.000.000,00
Prima de emisión	9.023.544,13			- 697.184,14			8.326.359,99
Reservas	0,00						0,00
Legal	4.788.197,33		318.628,37				5.104.826,70
Voluntaria	20.071.260,83		2.849.684,34				22.920.924,97
De primera aplicación	2.318.542,95			- 3.532,31			2.315.010,64
(Acciones propias)	-23.996.228,00			-2.725.587,00			-26.721.815,00
(Plusvalías-mínusvalías acc propias)	-10.221.250,49			-254.381,84			-10.475.632,33
Resultados de ejercicios anteriores	0,00						0,00
Otras aportaciones de los socios	0,00						0,00
Resultado del ejercicio	3.166.293,71		-3.166.293,71		-10.936.820,30		-10.936.820,30
	105.150.360,26	0,00	0,00	-3.680.685,29	-10.936.820,30	0,00	90.532.854,57

	Saldo 31.12.20	Ampliación de capital	Distribución Resultados	Operaciones con acciones	Resultado ejercicio	Otros	Saldo 31.12.21
Capital							
Inicial suscrito	10.000.000,00						10.000.000,00
Estatutario emitido	90.000.000,00						90.000.000,00
Prima de emisión	9.163.519,71			-139.975,58			9.023.544,13
Reservas	0,00						0,00
Legal	4.628.065,91		162.131,42				4.788.197,33
Voluntaria	18.612.077,81		1.459.182,82				20.071.260,83
De primera aplicación	2.318.542,95						2.318.542,95
(Acciones propias)	-23.743.092,00			-253.136,00			-23.996.228,00
(Plusvalías-mínusvalías acc propias)	-10.277.022,25			55.771,76			-10.221.250,49
Resultados de ejercicios anteriores	0,00						0,00
Otras aportaciones de los socios	0,00						0,00
Resultado del ejercicio	1.621.314,24		-1.621.314,24		3.166.293,71		3.166.293,71
	102.321.405,37	0,00	0,00	-337.338,82	3.166.293,71	0,00	105.150.360,26

Capital y reservas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital de la Sociedad, incluida la autocartera, está representado por 100.000.000 acciones ordinarias nominativas (capital estatutario máximo) de 1 euro de valor nominal cada una. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos y cotizan en el BME MFT Equity, Segmento BME IIC.

Con fecha 28 de mayo de 2004 en la Junta General Ordinaria se acordó la exclusión de negociación de las acciones de la Sociedad. En ejecución de dicho acuerdo, el Consejo de administración de la sociedad, reunido el 31 de marzo de 2006, y de conformidad con lo previsto en el artículo 54 del Real Decreto 1309/2005 de 4 de noviembre (actual art. 84 del Real Decreto 1082/2012), acordó la incorporación de las acciones de la Sociedad al Mercado Alternativo Bursátil, sistema organizado de negociación de valores autorizado por el Consejo de ministros de fecha 30 de diciembre de 2005, con la exclusión de negociación de sus acciones en la bolsa correspondiente.

Con fecha 22 de enero de 2007 se excluyeron de negociación las acciones de la sociedad de la bolsa de Madrid y con fecha 26 de enero de 2007 tuvo lugar su incorporación al BME MFT Equity, Segmento BME IIC.

Con fecha 29 de junio de 2020, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó fijar el capital estatutario inicial de la Sociedad en 10.000.000 de euros, representado por 10.000.000 de acciones de valor nominal de 1 euro cada una. En cuanto al capital máximo, se establece el mismo en 100.000.000 de euros.

Con fecha 1 de diciembre de 2020, el Consejo de Administración acordó amortizar contablemente 61.591.773 acciones propias que la Sociedad mantenía en autocartera.

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

Accionistas

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

Accionistas	2022		2021	
	Número de acciones	Porcentaje participación (*)	Número de acciones	Porcentaje participación (*)
Dalbergia, S.L.	66.757.796	91,10%	66.755.844	87,83%
UBS A.G.	6.215.189	8,48%	8.721.764	11,48%
Otros	305.200	0,42%	526.164	0,69%
Subtotal capital en circulación	73.278.185	100,00%	76.003.772	100,00%
Autocartera + cuenta orden	26.721.815		23.996.228	
TOTAL	100.000.000		100.000.000	

9. Valor teórico

El patrimonio neto de la Sociedad, a efectos del cálculo del valor teórico de las acciones, al 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	2022	2021
Capital	100.000.000,00	100.000.000,00
Prima de emisión	8.326.359,99	9.023.544,13
Reservas	30.340.762,31	27.178.000,91
(Acciones propias)	-26.721.815,00	-23.996.228,00
Plusvalías-minusvalía acc. Propias	-10.475.632,33	-10.221.250,49
Resultado del ejercicio	-10.936.820,30	3.166.293,71
TOTAL	90.532.854,67	105.150.360,26
Número de acciones en circulación	73.278.185,00	76.003.772,00
Valor liquidativo	1,235468027	1,383488707

Al 31 de diciembre de 2022 el valor liquidativo de cada acción ascendía a 1,235468027 euros (1,38348807 euros al cierre de 2021) como resultado de dividir el patrimonio neto de la Sociedad entre el número de acciones en circulación.

10. Prima de emisión

Recoge las diferencias positivas o negativas entre el precio de colocación o enajenación y el valor nominal o el precio de adquisición de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, así como el coste de las comisiones de dichas compraventas. Al 31 de diciembre de 2022 las diferencias positivas ascienden a 12.405.695,93 euros y las negativas a 4.079.335,94 euros (las positivas a 12.405.695,93 y las negativas a 3.380.729,79 euros al cierre de 2021). Por otro lado, el coste de las comisiones por estas operaciones es por valor de 3.532,31 euros (0 euros en el año 2021).

11. Acciones propias

El movimiento de este epígrafe, durante los ejercicios 2022 y 2021, incluidas las plusvalías-minusvalías, ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 31. 12.2020	34.020.114,25
Variaciones	197.364,24
Saldo al 31. 12.2021	34.217.478,49
Variaciones	2.979.968,84
Saldo al 31. 12.2022	37.197.447,33

La composición del saldo a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
Acciones propias a valor razonable	26.721.815,00	23.996.228,00
Diferencia entre precio de adquisición y valor nominal	10.475.632,33	10.221.250,49
TOTAL	37.197.447,33	34.217.478,49

9) CUENTAS DE ORDEN Y DE COMPROMISO

El detalle a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
CUENTAS DE COMPROMISO	200.000,00	0,00
Compromisos por contratos de divisas	0,00	0,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	200.000,00	0,00
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	10.896.802,78	0,00
Pérdidas fiscales a compensar	10.896.802,78	0,00
Otros		
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	11.096.802,78	0,00

10) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACION FISCAL

El régimen fiscal de la Sociedad está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación de los últimos 4 ejercicios. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

La Conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre beneficios para los años 2022 y 2021 es como sigue:

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

Concepto	2021		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Ingresos	Gastos	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	3.893.539,63	-727.245,92	3.166.293,71
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Total</u>
Impuesto sobre sociedades	32.163,25		32.163,25
Diferencias permanentes	17.586,20		17.586,20
Base imponible (resultado fiscal)			3.216.043,16

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

Concepto	2022	2021
Resultado contable antes de impuestos	-10.936.820,30	3.198.456,96
Diferencias permanentes	40.017,52	49.749,45
Compensación de Bases Imponibles	0,00	0,00
Resultado contable ajustado	-10.896.802,78	3.248.206,41
Impuesto bruto (al 1%)	-108.968,03	32.482,06
Retenciones	0,00	-318,81
Impuesto sobre sociedades devengado	-108.968,03	32.163,25

11) INFORMACIÓN RELATIVA AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante 2022, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han devengado ningún importe en concepto de sueldo o cualquier otro tipo de remuneración, ni mantienen saldos a cobrar o pagar con la Sociedad, al 31 de diciembre del ejercicio mencionado.

Durante el ejercicio 2022 los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Al cierre del ejercicio 2022 los Administradores de la Sociedad, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener, ellos o personas vinculadas a ellos, con el interés de la Sociedad.

12) OPERACIONES VINCULADAS Y OTRA INFORMACIÓN

Al cierre del ejercicio 2022 existe un único accionista significativo con un volumen de inversión de 82.477.122,53 euros que supone el 91,1% sobre el patrimonio de la IIC.

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

El detalle de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo ha sido durante el ejercicio 2022 las siguiente:

- Operación vinculada por compra el 25 de septiembre de 2022 PART. CREDIT SUISSE LUX - GLOBAL ROB, por un importe efectivo de 131.732,81 euros (LU1575199994).
- Operación vinculada por compra el 25 de septiembre de 2022 PART. CS LUX GBL DIG HLT EQ-EBHEUR, por un importe efectivo de 146.639,89 euros (LU1683287889).

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2009, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

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

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

Los honorarios percibidos por Bové Montero y Asociados, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2022 ascienden a 8.181 euros.

13) HECHOS POSTERIORES

Tras la actuación del Departamento Federal de Finanzas, el Banco Nacional Suizo (BNS) y la Autoridad de Supervisión de los Mercados Financieros (FINMA), el pasado 19 de marzo de 2023 se anunció que Credit Suisse y UBS han firmado un acuerdo de fusión en el que UBS será la entidad subsistente. Tras un análisis de diversos escenarios, se acordó que esta fusión redundará en el mejor interés de los clientes, los inversores y otros grupos de interés, y contribuirá a restablecer la confianza y la estabilidad de los mercados financieros. Hasta completarse la fusión —sujeta a las habituales condiciones de cierre, que previsiblemente se producirá a finales de 2023— Credit Suisse seguirá desarrollando su actividad de la forma habitual, en estrecha colaboración con UBS.

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

ANEXO I (Hoja 1 de 4)

DESGLOSE DE LA CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	Plusvalía
Cartera Interior					
Instrumentos de patrimonio					
ACC. ENDESA	EUR	165.394,23		168.670,00	3.275,77
ACC. ENAGAS	EUR	96.061,07		105.060,00	8.998,93
ACC. TELEFONICA	EUR	398.592,97		181.544,76	-217.048,21
ACC. REPSOL YPF	EUR	81.561,65		131.253,57	49.691,92
ACC. MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	174.060,73		143.550,00	-30.510,73
ACC. GRIFOLS	EUR	82.485,20		86.062,50	3.577,30
ACCS. INDITEX	EUR	54.928,53		55.918,80	990,27
ACCACS	EUR	108.069,69		112.782,45	4.712,76
		1.161.154,07		984.842,08	-176.311,99
Valores representativos de deuda					
SIM. LETRA DEL TESORO 09/06/2023	EUR	3.165.000,00	173,38	3.165.000,00	0
SIM. BONO DEL ESTADO VTO 30/07/2035	EUR	1.106.000,00	60,59	1.106.000,00	0
SIM. BONO DEL TESORO VTO. 30/04/2024	EUR	395.000,00	21,64	395.000,00	0
		4.666.000,00	255,61	4.666.000,00	0,00
Total cartera interior		5.827.154,07	255,61	5.650.842,08	-176.311,99
Cartera Exterior					
Valores representativos de deuda					
US TREASURY N/B 0.125% 31/03/2023	USD	455.602,16	3496,46	412.911,96	-42.690,20
US TREASURY N/B 1.5% 29/02/2024	USD	910.669,20	6034,88	900.137,73	-10.531,47
BONO GOLDMAN SACHS 1.625% 27/07/2026	EUR	95.637,73	990,57	92.751,85	-2.885,88
BONO CREDIT SUISSE 0.625% VTO 18/01/2033	EUR	187.679,94	1493,38	110.166,40	-77.513,54
BONO AEGON NV 5.625% PERP CALL 15/04/29	EUR	215.576,14	1946,46	186.714,25	-28.861,89
BONO ALLIANZ SE 2.60% PERP CALL 30/10/31	EUR	101.218,17	1.192,72	96.528,17	-4.690,00
BONO ALLIANZ SE 2.60% PERP CALL 30/10/31	EUR	195.690,82	3.550,30	141.478,36	-54.212,46
BONO ING GROEP 1.125% 14/01/2025	EUR	96.665,00	1355,54	95.035,84	-1.629,16
BONO AXA PERP 3.875% CALL 08/10/2025	EUR	202.793,39	2144,37	193.416,42	-9.376,97
BONO AXA 3.25% PERP CALL 28/05/29	EUR	109.253,15	1588,02	88.979,08	-20.274,07
BONO BANCO SABADELL 5.625% VTO 05/05/2026	EUR	100.690,55	3649,67	101.167,96	477,41
BONO BNP PARIBAS 1.50% 17/11/2025	EUR	191.106,94	721,66	188.368,20	-2.738,74
BONO ZURICH FIN. IRELAND 1.875% C17/06/30	EUR	208.247,23	716,05	157.910,99	-50.336,24
BONO ABERTIS FINAN 2.625% PERP CALL 1/27	EUR	98.919,07	1745,65	77.529,30	-21.389,77
BONO FERROVAL HYB VAR PERP CALL 04/02/23	EUR	199.095,26	1073	160.377,10	-38.718,16
BONO ABERTIS FINANCE 3.248 PERP C24/11/25	EUR	101.182,25	2473,79	85.181,68	-16.000,57
BONO CELLNEX TELECOM 1% VTO. 20/04/2027	EUR	198.460,85	1404,88	170.259,86	-28.200,99
BONO CELLNEX FINANCE 1.0% 15/09/2027	EUR	99.112,90	342,01	83.200,88	-15.912,02
BONO EDP 1.875% 02/08/2081 CALL 02/05/26	EUR	100.511,04	639,92	85.865,90	-14.645,14
BONO VEDULA ENVMT 2.5% PER CALL 20/1/29	EUR	201.987,07	3277,93	160.404,92	-41.582,15
BONO ENEL SPA 2.25% CALL 10/12/26 PERP	EUR	201.476,63	3363,11	172.244,53	-29.232,10
BONO ENGIE SA 1.50% PERP CALL 30/11/2028	EUR	295.784,36	451,39	298.305,13	-57.479,23
BONO EDF SA 4% CALL 04/10/2024 PERP	EUR	203.618,97	772,29	189.272,39	-14.346,58
BONO GAS NATURAL FIN 3.375 PERP C24/4/24	EUR	95.477,00	3064,17	96.704,97	1.227,97
BONO FNAC PARTY 2.625% 30/05/2026	EUR	202.509,84	388,78	190.147,30	-12.362,54
BONO ESG IBERDROLA 1.45% CALL 09/11/26	EUR	196.021,46	2706,41	170.081,73	-25.939,73
BONO BAYER AG 3.75% CALL 01/07/2024	EUR	299.170,21	5769,05	288.577,18	-10.593,03
BONO DANONE SA 1% PERP CALL 16/09/26	EUR	85.873,49	193,67	83.910,17	-1.963,32
BONO EUROFINS SCIE 3.25% PERP CALL 11/12/25	EUR	104.551,44	230,31	90.021,99	-14.529,45
BONO COCA-COLA EUROPAC 0.20% 01/12/2028	EUR	99.666,06	21,09	81.255,35	-18.410,71
BONO BRITISH AMER TOBACCO 3% CALL 09/26	EUR	194.988,46	100,1	155.798,09	-39.190,37
BONO GRIFOLS SA 3.20% 01/05/2025	EUR	300.012,51	1590,9	277.764,10	-22.248,41
BONO ALMIRALL 2.125% VTO 30/09/2026	EUR	196.798,75	1451,49	183.147,90	-13.650,85
BONO MERCK KGAA 1.625% CALL 09/06/2026	EUR	183.519,54	1958,64	177.312,43	-6.207,11
BONO STELLANTIS 2.75% CALL 15/02/26	EUR	98.312,00	1710,44	95.622,97	-2.689,03
BONO STELLANTIS 0.625% CALL 30/12/26	EUR	97.938,73	594,22	85.973,10	-11.965,63
BONO RENAULT SA 2.375% 25/05/2026	EUR	203.649,14	2431,34	180.916,69	-22.732,45
BONO FAURECIA 3.125% VTO 15/06/2026	EUR	303.985,32	261,36	266.228,31	-37.757,01
BONO VOLKSWAGEN 4.625% PERP CALL 27/06/28	EUR	216.573,33	4042,62	178.563,76	-38.009,57
BONO VOLKSWAGEN FIN 3.5% CALL 17.06.2025	EUR	209.584,24	2830	186.353,26	-23.230,98
BONO CONTINENTAL AG 2.5% CALL 27/05/26	EUR	210.136,14	1056,28	192.407,45	-17.728,69
BONO FORD MOTOR CRED FLOAT 01/12/24	EUR	196.057,38	604,52	193.169,72	-2.887,66

PLATINO FINANCIERA, S.I.C.A.V., S.A.
 ANEXO I (Hoja 2 de 4)
 DESGLOSE DE LA CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS
 A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

BONO BP CAPITAL 3.25% PERP CALL 07/26 HY	EUR	209.258,31	2367,71	185.539,28	-23.719,03
BONO ENI SPA 2.625% PERP CALL 13/10/25	EUR	202.033,90	4571,28	182.428,12	-19.605,78
BONO REPSOL INTL FIN 4.5% CALL 25/03/25	EUR	102.832,28	3185,59	97.410,12	-5.422,16
BONO REPSOL 3.75% CALL 11/03/26 PERP	EUR	209.736,15	3509,35	186.660,43	-23.075,72
BONO TOTAL SA 2.625% PERP CALL 26/02/25	EUR	308.877,51	5698,02	283.040,76	-25.836,75
BONO ENCE ENERGIA COHV 1.25% 05/03/2023	EUR	196.736,52	2486,3	197.968,62	1.232,10
BONO COVESTRO 1.75% 25/09/2024	EUR	98.387,32	512,23	96.443,63	-1.943,69
BONO SOLVAY 2.5% PERP CALL 02/12/2025	EUR	101.946,86	1773,7	88.839,34	-13.107,52
BONO NEINOR HOMES 4.5% CALL 15/04/23	EUR	102.036,27	1032,22	85.372,78	-16.663,49
BONO PROSUS NV 1.539% VTO 03/08/2028	EUR	204.704,51	942,95	162.552,41	-42.152,10
BONO AT&T INC 2.875% CALL 02/03/2025	EUR	194.630,17	3919,98	179.943,61	-14.686,56
BONO KONINKLUKE PHILIPS 1.375% 02/05/28	EUR	104.992,53	682,18	88.773,00	-18.219,53
BONO ORANGE VARIB PERP CALL 03/10/2026	EUR	207.798,52	2104,44	201.492,11	-6.306,41
BONO TELEFONICA EUR BV 2.376 PER C 12/29	EUR	286.566,84	4492,48	226.478,25	-70.088,59
B. VODAFONE GROUP 3.10% C.10/23 VTO 2079	EUR	99.994,00	2479,88	98.695,13	-1.298,87
BONO VODAFONE GROUP 2.625% 27/08/80 C 26	EUR	92.807,05	1260,61	87.865,75	-4.941,30
		10.999.502,60	116.448,36	9.809.668,71	-1.189.833,89
Instrumentos de patrimonio					
ACCS. ALLIANZ SE-REG	EUR	111.068,54		114.914,80	3.846,26
ACCS. NN GROUP NV (NN NA)	EUR	89.428,42	0	71.931,60	-17.496,82
ACCS. BNP PARIBAS (BNP FP)	EUR	201.021,13	0	199.155,00	-1.866,13
ACCS. ZURICH INSURANCE GROUP AG (ZURN SE)	EUR/CHF	117.747,76	0	201.438,16	83.690,40
ACCS. SAP SE (SAP GY)	EUR	72.897,14	0	76.148,10	3.250,96
ACCS. INTEL CORP (INTC US)	USD	134.952,15	0	93.449,37	-41.502,78
ACCS. IBM CORP (IBM US)	USD	70.429,97	0	90.680,25	20.250,28
ACCS. POSTE ITALIANE (PST ITA)	EUR	78.792,12	0	78.027,30	-764,82
ACCS. COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN (SGO FP)	EUR	82.108,33	0	61.627,50	-20.480,83
ACCS. ENGIE (ENG FP)	EUR	164.412,36	0	168.688,80	4.276,44
ACCS. UNILEVER PLC (UNA NA)	EUR	150.185,33	0	140.610,00	-9.575,33
ACCS. L'OREAL	EUR	55.712,83	0	51.708,00	-4.004,83
ACCS. DANONE	EUR	172.230,94	0	157.043,70	-15.187,24
ACCS. PERNOD-RICARD SA	EUR	59.009,05	0	54.573,75	-4.435,30
ACCS. PHILIP MORRIS INTERHAC (PM US)	USD	75.498,44	0	108.159,09	32.660,65
ACCS. COCA-COLA COMPANY (KO US)	USD	152.227,21	0	220.332,44	68.105,23
ACCS. NESTLE SA-REG (NESN SE)	CHF	287.771,75	0	680.420,92	392.649,17
ACCS. BAYERISCHE MOTOREN WERKE-AG	EUR	80.382,78	0	88.799,70	8.416,92
ACCS. MERCEDES-BENZ GROUP AG (MBG GY)	EUR	103.783,04	0	122.800,00	19.016,96
ACCS. STELLANTIS NV (STLA FP)	EUR	82.485,84	0	72.951,95	-9.533,89
ACCS. VOLKSWAGEN AG-PFD (VOW3 GY)	EUR	83.163,42	0	64.031,00	-19.132,42
ACCS. KONINKLUKE PHILIPS NV (PHIA NA)	EUR	83.540,44	0	38.861,10	-44.679,34
ACCS. DEUTSCHE POST AG-REG (DPW GY)	EUR	106.241,71	0	110.641,10	4.499,39
ACCS. TOTAL ENERGIES SA (TTE FP)	EUR	319.478,76	0	469.200,00	149.721,24
ACCS. ORANGE SA (ORA FP)	EUR	198.315,14	0	129.934,00	-68.381,14
ACCS. DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (DTE GY)	EUR	90.242,96	0	144.071,74	53.828,78
ACCS. BARRICK GOLD CORP (GOLD US)	USD	75.623,59	0	64.515,27	-11.108,32
ACCS. AIR LIQUIDE SA	EUR	110.699,24	0	111.348,40	649,16

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

ACCS. BASF AG BAS GY	EUR	173.991,67	0	136.850,50	-37.081,17
ACCS. COVESTRO AG (ICOV GY)	EUR	84.259,36	0	78.399,75	-5.855,61
ACCS. NOVARTIS AG-REG (NOVN SE)	CHF	64.706,17	0	169.198,54	104.493,37
ACCS. BAYER AG-REG (BAYN GY)	EUR	92.636,18	0	82.394,13	-242,05
ACCS. PFIZER INC. (PFE US)	USD	48.510,85	0	239.327,42	190.816,57
ACCS. JOHNSON & JOHNSON	USD	107.083,47	0	127.887,67	20.804,20
ACCS. ROCHE HOLDING AG-GENUSS (ROG SE)	CHF	117.541,34	0	164.644,21	47.102,87
ACCS. SANOFI (SAN FP)	CHF	121.759,81	0	148.685,20	26.925,39
ACCS. FRESSENIUS SE & CO KGAA	EUR	72.328,39	0	49.087,50	-23.240,89
		4.276.102,63	0	5.182.537,90	906.435,27
Derivados					
CALL BONO ENCE ENERGIA CONY 1.25% 03/23	EUR	2,34	0	2,34	0,00
		2,34	0	2,34	0,00
Participación en Fondos de Inversión					
PART. ISHARES US AGG BND EUR-H A (IUAE L	EUR	1.353.815,96	0	1.154.300,78	-199.515,18
PART. POLAR BIOTECHNOLOGY-I EUR (POLBTIE	EUR	143.716,75	0	143.021,00	-695,75
PART. ISHARES CORE S&P ETF(CSSPX SW) W	EUR	3.164.879,49	0	2.910.086,45	-254.793,04
PART. BNY MELLON EFF-US H B-EURLAH (BNUE	EUR	876.562,86	0	839.750,48	-36.812,38
PART. FIRST TRUST CYBERSECURITY (CIBR IM	EUR	91.511,64	0	67.875,80	-23.635,84
PART. VANECK VIDEO GAME ESPORT ETF (ESPO	EUR	123.738,71	0	91.108,88	-32.629,83
PART. PIMCO UNCONSTR BOND-I EUR-ACC	EUR	511.829,78	0	531.567,30	19.737,52
PART. PIMCO-TOTAL RTRN BD-\$INS ACC	EUR	193.189,45	0	349.209,85	156.014,40
PART. PIMCO-TOTAL RTRN BD-EUR H I AC	EUR	408.162,52	0	374.383,80	-33.778,72
PART. ROBECO GLOB CON TR EQ-FH EUR (RGCT	EUR	167.174,88	0	117.177,82	-49.997,06
PART. ETHNA-DEFENSIVE-T	EUR	499.888,08	0	535.388,40	35.500,32
PART. FRANKLIN X2 ALT ST-SACCEURH1 (FTKS	EUR	797.648,85	0	771.112,59	-26.536,26
PART. BGF-EURO BOND-I2 EUR ACC (BGEBEI2	EUR	1.402.862,54	0	1.215.941,36	-186.921,18
PART. BGF FINTECH-D2 EUR HDG (BGFHD2E LX	EUR	139.270,28	0	83.379,41	-55.890,87
PART. BGF-WRLD TECH-D2 EUR HEDGED (BGBWT	EUR	20.945,46	0	19.241,76	-1.703,70
PART. BGF-WRLD HEALTHSCIENCE-D2EURH (BGBW	EUR	242.798,76	0	241.013,48	-1.785,28
PART. JAN HND G-GLB EQ MN-I AH EUR (JHMM	EUR	601.240,92	0	554.980,25	-46.260,67
PART. ECHQUIER-ARTIFC INTEL-K EUR (ECHA	EUR	171.560,97	0	95.195,85	-76.365,12
PART. NATIXIS-THEM SUB ECON-H-N/A (TSEHN	EUR	148.365,05	0	104.318,60	-42.046,45
PART. MFS MERIDIAN FUNDS - PRUDENT W (MF	EUR	900.152,52	0	736.507,52	-163.645,00
PART. M&G LX DYNAMIC ALLOC-CI EURA (MGDC	EUR	881.820,31	0	916.803,05	34.982,74
PART. M&G LX GLB DIVIDEND-EUR CIA (MGDE	EUR	786.796,45	0	956.377,01	169.580,56
PART. M&G LX OPTIMAL INC-EUR CIACC (MOIE	EUR	1.057.440,04	0	966.790,04	-90.650,00
PART. CANO EQL ONCOLGY IM-H EUR (CELOI	EUR	783.585,40	0	769.947,20	-13.638,20
PART. BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD (BR	EUR	132.425,80	0	100.205,95	-32.219,85
PART. BSF-FIXED INCOME STRAT-D2 EUR	EUR	520.120,44	0	549.722,88	29.602,44
PART. BLACKROCK-NEXT GEN TE-HD2EUR (BGNH	EUR	138.929,01	0	79.014,38	-59.914,63
PART. AXA WORLD FD-GL INFLAT B-ACC	EUR	697.730,60	0	665.638,20	-32.072,40
PART. AXA WLD-GL INF SH DUR-I EUR (AGSDI	EUR	1.429.731,12	0	1.386.819,40	-42.901,72
PART. AXA WF FR DIGITAL ECO-PCEURH (AXFPD	EUR	151.800,16	0	94.874,41	-56.925,75
PART. AB SICAV I-SEL AB RT AL-I H (ABSAI	EUR	725.009,04	0	803.311,44	78.302,40

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

PART. SCHRODER INT EURO CORP CAC	EUR	602.190,45	0	621.151,05	18.960,60
PART. SISF ASIAN TOT RET-CAEH (SATRCAE L	EUR	198.024,12	0	272.415,91	74.391,79
PART. SCHRODER GAIA EGERTON EE-CA	EUR	299.044,90	0	537.977,65	238.932,75
PART. JPM AGGREGATE BOND-42 EUR H (JPAIZ	EUR	4.587.048,65	0	3.990.666,77	-596.381,88
PART. JPM US AGGREGATE BOND-42 A (JPUADA	EUR	1.114.342,12	0	946.030,57	-168.311,55
PART. JPMORGAN THEM GEN THER-C EUR (JPAE	EUR	156.362,15	0	114.940,58	-41.421,57
PART. IVZ COINSHRS BLOCKCHAIN UCIT (BCHN	EUR	68.951,90	0	34.955,40	-33.996,50
PART. INVESCO US COMMUNICATION S&P (ILCS	EUR	329.986,99	0	292.102,08	-37.884,91
PART. INVESCO US TRES 7-10 YR DITREX IM	EUR	3.365.884,55	0	3.113.791,36	-252.093,19
PART. LAZARD CONVERTIBLE GLOB-ICHE (LZCG	EUR	879.894,40	0	666.026,90	-213.867,50
PART. JPM INV-JPM GLOB CAP APP-A (JPMCA	EUR	550.343,00	0	576.693,00	26.350,00
PART. JPM IHC OPPORT-C PERB ACC EH (JPMH	EUR	1.257.137,13	0	1.277.690,70	20.553,57
PART. X MSCI USA INFORMATION TECH (XUTC GT	EUR	309.437,89	0	326.213,12	16.775,23
PART. DWS INVEST-GLB INF-TFCH P (DGTFCHP	EUR	174.138,28	0	193.472,03	19.333,75
PART. GAM LUXURY BRANDS EQ-EUR C (JMSLXE	EUR	119.158,95	0	110.694,01	-8.464,94
PART. PIMCO LOW EUR INCOM-INSEURHA (PLDI	EUR	1.098.953,10	0	1.035.351,45	-63.601,65
PART. PIMCO GIS-INCOME FUND INS HA	EUR	1.200.218,87	0	1.199.993,70	-25,17
PART. BRICS EURO ULTRA SHORT-J EA (BRIC	EUR	472.283,43	0	470.723,01	-1.560,42
PART. BLACKROCK JPN EQTY 1-J YEN (BRJELY	YEN	457.861,03	0	421.572,27	-36.288,76
PART. BLACKROCK EUR EQ 1-J EUR ACC (BREE	EUR	851.438,59	0	866.990,59	15.552,00
PART. ISHARES CORE MSCI PACIF X-IP (ISXRI	EUR	461.381,52	0	469.062,92	7.681,40
PART. ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY (ICOH	EUR	70.759,40	0	62.190,80	-8.568,60
PART. ISHARES SP 500 EUR HED (IUSE UN) W	EUR	2.902.129,38	0	2.886.380,79	-15.748,59
PART. ISHARES S&P HEALTH CARE (IHHC UN)	EUR	346.046,34	0	533.943,67	187.897,33
PART. HSBC GB-GB AGG BD IDX-SSCHE (HSASS	EUR	8.808.629,45	0	7.920.572,04	-888.057,41
PART. NORDEA 1 SIC-STAT RET-BI EUR	USD	912.887,65	0	1.019.875,44	106.987,79
PART. LUMY-GLOB DEBT GOV U-BEURA (MLGDEB	EUR	8.122.129,69	0	7.414.111,27	-708.008,42
PART. LUMY-GLOB DEBT SEC U-BEURA (MLGSEB	EUR	1.901.372,10	0	1.626.405,53	-274.966,57
PART. PICTET-NUTRITION-H EUR (PFLAGRI LX	EUR	168.369,99	0	142.423,65	-25.946,34
PART. PICTET-SECURITY-H EUR (PSECHIE LX	EUR	107.660,60	0	82.791,05	-24.869,55
PART. PICTET TR-DIVER ALP-H EUR (POAIEUR	EUR	1.002.179,28	0	940.204,43	-61.974,85
PART. PICTET TOT RET-AGORA-IEUR (PTRAGIE	EUR	644.225,52	0	702.642,64	58.417,12
PART. PICTET - ROBOTICS-H EUR (PIRAGLI	EUR	354.951,82	0	350.742,96	-4.208,86
PART. PICTET TR - ATLAS-HIEUR (PTRAHIE L	EUR	500.277,45	0	574.349,65	74.072,20
PART. DWS CONCEPT KALDEMORGEN-FC	EUR	992.008,20	0	1.040.403,00	48.394,80
PART. MORGAN STANLEY INVESTMENT FUND (MS	EUR	295.792,00	0	208.562,55	-87.229,45
PART. NORDEA 1 SIC-GL ST EQ -BIUSD (NGSUB	EUR	538.677,80	0	797.154,27	258.476,47
PART. NORDEA 1 SIC-GLCLB ENV-BE EUR (NOCE	EUR	113.184,60	0	102.759,63	-10.424,97
PART. ALLIANZ SMART ENRGYIT H2 EUR (ALSE	EUR	111.403,53	-	83.242,77	-28.160,76
PART. ALLIANZ PET&ANML WL-RTH2E (APAWRH2	EUR	152.363,84	-	113.642,82	-38.721,02
PART. UBSSETT MSCI CANADA CAD A-ACC (CANA	EUR	343.042,50	0	370.218,28	27.175,78
PART. CREDIT SUISSE LUX - GLOBAL ROB (CS	EUR	131.732,81	0	89.993,40	-41.739,41
PART. CS LUX GBL DIG HLT EQ-EBHEUR (CSGD	EUR	146.639,89	0	95.445,38	-51.194,51
PART. BNY MELLON MBL INO-G EURH A (BNMHG	EUR	132.997,75	0	97.869,80	-35.127,95
PART. LO FUNDS-GOLDEN AGE-EURMA (LOGAEMA	EUR	157.094,48	0	125.202,07	-31.892,41
PART. DWS INVEST-EU COR BO-FC (DWS3FC L	EUR	499.626,60	0	609.075,50	109.448,90
PART. DWSI CROCI EURO-IC (DICEIC LX)	EUR	627.101,37	0	691.764,16	64.662,79
PART. EDR FUND-BIG DATA-CR EUR (EDRBCRE	EUR	86.321,87	0	90.201,89	3.880,02
PART. LUMY-GLOB DEBT CR UC-BEURA (MLGUEB	EUR	2.188.427,97	0	1.970.703,40	-217.724,57
PART. ROBOCOSAM SUS WATER EQ-H EUR (ROSW	EUR	160.601,73	0	148.284,87	-12.316,86
		70.335.401,47	0,00	66.649.752,12	-3.685.649,35
Total cartera exterior		85.611.009,04	116.448,36	81.641.961,07	-3.969.047,97
Saldo al 31 de diciembre de 2022		91.438.169,11	116.703,97	87.292.809,15	-4.145.359,96

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

ANEXO II (1 hoja de 2)

DESCRIPCION DE LA CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

		Valoración	Valor	
	Divisa	Inicial	Razonable	Plusvalía
Cartera Interior				
Instrumentos de patrimonio				
ACC. ENDESA	EUR	165.394,23	168.570,00	3.275,77
ACC. ENAGAS	EUR	96.061,07	105.060,00	8.998,93
ACC. TELEFONICA	EUR	398.592,97	181.544,76	-217.048,21
ACC. REPSOL YPF	EUR	81.561,45	131.259,57	49.698,12
ACC. MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	174.060,79	143.350,00	-30.710,79
ACC. GRIFOLS	EUR	82.485,20	85.062,50	2.577,30
ACC. INOITEX	EUR	54.918,53	55.918,80	990,27
ACC. ACS	EUR	108.089,89	112.782,45	4.692,56
Total cartera Interior		1.161.154,07	984.847,08	-176.311,99
Cartera Exterior				
Valores representativos de deuda				
IBERDROLA INTL BV FIX TO VARIABLE PERPETUA	EUR	100.587,00	101.591,07	1.005,07
REPSOL INTL FINANCE BV FIX TO VARIABLE PERP	EUR	213.796,86	215.835,78	2.038,92
REPSOL INT FINANCE 25/03/2075 CALLOS/25	EUR	103.715,88	111.003,71	7.287,83
FORD MOTOR CREDIT FNN 07/11/2022	EUR	197.196,00	199.584,00	2.388,00
CREDIT SUISSE 0.625% VCTO. 18.01.2033	EUR	187.281,32	187.863,78	582,46
ALLIANZ FTV 2.6% PERPETUAL -	EUR	186.265,86	188.404,60	2.138,74
AXA FTF 3.25% VCTO. 28/05/2049 -	EUR	115.069,58	114.181,10	-888,48
BAYER AG FIX TO VARIABLE VCTO. DL07.2074	EUR	211.982,21	211.630,82	-351,39
AT&T INC 2.875% 02/03/25 PERPETUAL	EUR	192.874,93	204.889,58	11.014,65
ZURICH FIN IREL FIX TO FLOAT VCTO. 17.09.2050	EUR	208.359,00	207.051,04	-1.307,96
ENI SPA FIX TO VARIABLE PERPETUAL	EUR	105.133,56	106.353,70	1.220,14
ENBOVAL FTV PERPETUAL	EUR	198.235,94	202.744,10	4.508,16
RENAULT 2.375% VCTO. 25.05.2026 -	EUR	204.578,78	204.738,68	159,90
TOTALENERGIES SE 2.625% FIX TO VARIABLE PER	EUR	211.449,75	213.807,32	2.357,57
VOLKSWAGEN FTV PERPETUAL	EUR	114.696,71	116.091,19	1.394,48
VOLKSWAGEN INTL FINANCE FIX TO VARIABLE PI	EUR	213.157,20	217.325,28	4.168,08
BP CAPITAL MARKETS FIX TO VARIABLE PERPET	EUR	112.359,87	215.686,39	3.326,52
ELECTRICITE DE FRANCE 4% FTV PERPETUAL	EUR	106.891,66	107.111,34	219,68
ENEL SPA FIX TO VARIABLE PERPETUAL	EUR	105.440,68	105.244,82	-195,86
ASERTIS INFRAESTRUCTURAS FINIX TO VARIA	EUR	98.710,22	99.785,85	1.075,63
ASERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE FIX TO V.	EUR	101.476,63	104.923,47	3.446,84
ORANGE BMTN 2014 WITHOUT FXTD MATUR	EUR	208.571,92	207.700,55	-871,37
ENCE ENERGIA Y CELULOSA 1.25% VCTO. 05.03.21	EUR	190.393,08	188.754,92	-1.638,16
ENEL SPA FIX TO VARIABLE PERPETUAL	EUR	200.692,45	199.517,01	-1.175,44
3.20% GRIFOLS VTO 01.03.2025	EUR	301.248,62	302.125,00	876,38
CONTINENTAL AG 2.5% VCTO. 17.06.2026	EUR	212.780,34	221.017,78	8.237,44
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA FIX TO VARIABLE P	EUR	202.265,70	204.312,85	2.047,15
ENERGAS DE PORTUGAL FIX TO VARIABLE VTO.	EUR	100.641,38	100.008,82	-632,56
SOLVAY SA FIX TO VARIABLE PERPETUAL -	EUR	109.948,56	104.274,04	-5.674,52
TELEFONICA EUROPE BV FIX TO VARIABLE PERP	EUR	287.736,28	293.056,76	5.320,48
FAURECIA 3.125% VCTO. 15.06.2026 -	EUR	304.878,00	306.525,47	1.647,47
BNT AMER TOBACCO FIX TO VARIABLE PERPET	EUR	98.628,45	98.389,10	-239,35
UAG 0.625% CONVERTIBLE VCTO. 17.11.2022	EUR	95.360,05	98.372,68	3.012,63
COCA-COLA EUROPEAN 0.2% VTO.02.12.2028	EUR	99.855,92	97.156,44	-2.699,48
FINAC DARTY SA 2.625% VCTO. 30.05.2026	EUR	203.179,66	204.878,08	1.698,42
CELLNEX FINANCE COMPANY 1% VTO.15.05.202	EUR	98.935,00	97.182,88	-1.752,12
CELLNEX TELECOM S.A. 1% VTO. 20.04.2027	EUR	198.149,80	196.666,74	-1.483,06
GESTAMP 3.25% VCTO. 30.04.2026 -	EUR	202.249,38	203.043,39	794,01
EUROFINS SCIENTIFIC FTV PERPETUAL	EUR	104.912,18	105.329,30	417,12
AEDAS HOMES SALU 4% VTO. 15.06.2026	EUR	101.430,64	103.755,11	2.324,47
REBOR HOMES SA 4.5% VTO. 15.10.2026	EUR	101.626,44	102.359,00	732,56
PROSUS 1.539% VCTO. 01.08.2028	EUR	205.482,95	203.441,36	-2.041,59
		7.089.149,85	7.325.991,85	90.787,58
Instrumentos de patrimonio				
ACC. ALEAZ	EUR	111.068,54	114.775,80	3.707,26
ACC. BNP PARIBAS	EUR	201.921,13	221.279,80	19.358,67
ACC. ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	197.468,26	289.440,20	91.971,94
ACC. UNIBAIL GROUP STAPLED	EUR	186.884,83	61.620,00	-125.264,83
Acc. WU Group	EUR	83.428,42	89.744,85	6.316,43
ACC. ENGIE ANTES GAZ DE FRANCE	EUR	164.412,36	163.978,40	-433,96
ACC. TOTAL ENERGIES FINA	EUR	919.478,76	957.040,00	37.561,24
ACC. SABRICK GOLD CORP (USD)	USD	75.623,59	67.176,78	-8.446,81
Acc. BASF NEW	EUR	108.392,44	104.468,20	-3.924,24
ACC. IRM	USD	70.429,87	80.993,37	10.563,50
ACC. SAP AG (EUR) ORD	EUR	72.897,14	98.671,00	25.773,86
ACC. KTHORYL	USD	4.648,79	2.180,91	-2.467,88
ACC. DEUTSCHE TELEKOM	EUR	90.242,86	125.889,00	35.646,14
ACC. ORANGE OLD FRANCE TELECOM	EUR	198.315,14	131.782,00	-66.533,14
ACC. JOHNSON & JOHNSON	USD	107.083,47	116.604,44	9.520,97
ACC. BAYER AG	EUR	82.836,18	80.133,00	-2.703,18
ACC. NOVARTIS	CHF	64.705,17	154.753,64	89.048,47
ACC. ROCHE	CHF	117.541,34	204.618,71	87.077,37
ACC. SANOFI	EUR	122.732,23	146.599,90	23.867,67
ACC. PFIZER	USD	48.510,85	259.674,58	211.163,73
ACC. FRESenius SE	EUR	72.328,39	66.198,00	-6.130,39
ACC. COCA COLA	USD	152.227,21	193.896,45	41.669,24
ACC. NESTLE SPLIT JUNIO	CHF	145.758,82	814.135,84	668.377,02
ACC. DANONE RUEVAS SPLIT JUNIO 2007	EUR	172.280,94	174.142,10	1.861,16
ACC. UNILEVER FUSION DEC 2020 EURUSD	EUR	150.185,33	141.165,00	-9.020,33
ACC. PHILIPS MORRIS INTERNATIONAL	USD	75.498,44	95.584,87	20.086,43
ACC. DAIMLER TRUCK ISSUE	EUR	15.100,00	32.280,00	17.180,00
ACC. DAIMLER AG	EUR	103.785,04	135.180,00	31.394,96
ACC. RENAULT	EUR	99.241,27	40.166,88	-59.074,39
ACC. STELLAN_EU	EUR	83.485,84	91.729,00	8.243,16
ACC. SAINT	EUR	82.104,33	83.524,50	1.419,17
		3.578.389,18	4.548.710,03	970.320,85

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

ANEXO II (Hoja 2 de 2)

DESGLOSE DE LA CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Participación en Fondos de Inversión

BGF US DOLLAR HIGH YIELD BOND_I2 ACC EURH	EUR	942.150,26	1.154.384,44	212.294,18
BGF WORLD TECHNOLOGY_D2 EUR ACC	EUR	132.425,80	164.625,50	32.199,70
ISH_MSCI	EUR	486.574,27	492.836,40	12.262,13
ACC_PICOT_ROBOT	EUR	354.951,82	556.569,42	201.611,60
FRANKFUND 2 ALTERNATIVE STRATEGIES H1	EUR	797.648,85	849.246,28	51.597,43
EDMOND DE ROTHSCHILD BIG DATA_CH ACC EU	EUR	96.623,72	112.349,53	15.726,21
LORD ABBETT SHORT DURATION INC_J ACC EUR	EUR	615.200,25	613.420,50	-1.779,75
SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY_C ACC	EUR	299.044,90	619.634,75	320.589,85
SCHRODER ISF EURO CORPORATE	EUR	602.190,45	740.063,70	137.873,25
SCHRODER ISF ASIAN TOTAL RETURN EURH ACC	EUR	198.024,12	365.418,73	167.394,61
CS (LUX) GLOBAL DIGITAL HLTH EQ_BB ACC EURH	EUR	112.717,24	95.572,78	-17.144,46
CS GLOBAL ROBOTICS EQUITY_FBH ACC EUR	EUR	111.952,66	106.632,08	-5.320,60
LUMINYA GLOBAL DEBT SECURITISED_B ACC EUR	EUR	2.083.144,71	2.057.794,22	-25.350,49
LUMINYA GLOBAL DEBT CREDIT_B ACC EURH	EUR	2.383.562,63	2.560.520,82	176.958,21
LUMINYA GLOBAL DEBT GOVERNMENT_B ACC EU	EUR	6.512.295,23	6.657.113,47	144.818,24
DWS INVEST CROCI EURO_I2 ACC EUR	EUR	627.101,37	795.854,20	168.752,83
NORDEA GLOBAL CLIMATE & ENVMT_I2C EUR.	EUR	128.400,00	116.960,00	-8.560,00
NORDEA GLOBAL STABLE EQUITY_I1 ACC -	USD	538.677,80	805.367,72	266.689,92
NORDEA-1 STABLE RETURN_I1 ACC	EUR	911.847,65	1.102.732,00	188.884,35
MS ASIA OPPORTUNITY_I2H ACC EURH	EUR	295.792,00	276.040,10	-19.751,90
UBS MSCI CANADA UCITS ETF ACC CAD -	EUR	355.453,04	412.712,50	57.259,46
JPM AGGREGATE BOND_I2 ACC EURH	EUR	4.752.349,14	4.701.204,72	-51.144,42
JPM GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES_A ACC -	EUR	550.343,00	663.617,00	113.274,00
JPM INCOME OPPORTUNITY -	EUR	1.257.137,13	1.294.979,40	37.842,27
JPM AGGREGATE BOND_I2 ACC EURH	EUR	1.193.463,03	1.142.694,51	-50.768,52
DEUTSCHE CONCEPTUALDEMORGENT_F2 ACC	EUR	992.008,20	1.034.590,00	42.581,80
DWS INVE GLOBAL INFRASTRUCTURE_TFCH ACC	EUR	214.662,41	257.800,64	43.138,23
DWS EURO CORPORATE BD_F ACC -	EUR	499.626,60	718.323,65	218.697,05
INVECO ELWOOD GLOBAL BLOCKCHAIN UCITS ETI	EUR	55.741,88	48.062,40	-7.679,48
INVECO COMMUNIC S&P US ETF ACC USD	USD	341.333,73	472.629,23	131.295,50
PICOTET TR DIVERSIFIED ALPHA_I1 ACC -	EUR	1.002.179,28	1.005.701,42	3.522,14
PICOTET SECURITY_I1 ACC EUR	EUR	95.288,40	109.521,12	14.232,72
PICOTET TRATLAS_I1 ACC EUR	EUR	500.277,45	605.632,10	105.354,65
PICOTET NUTRITIONAL_I1 ACC EUR	EUR	174.526,00	179.580,50	5.054,50
PICOTET TOTAL RETURN AGORA_I1 ACC -	EUR	644.225,52	702.149,98	57.924,46
GAM EF LUXURY BRANDSFUND_C ACC	EUR	118.158,95	156.301,96	38.143,01
ISHARES CORE S&P 500 ACC -	USD	1.209.057,70	1.330.776,65	121.718,95
ISHARES V-SHARES S&P500 MONTHLY EURO H	EUR	3.008.140,61	3.807.817,19	799.676,58
ISHARES 3 TREASURY BOND 1-3YR ACC EUR HE	EUR	3.658.235,51	3.619.038,48	-39.197,03
ROBOCO GL CONSUMER TREND EQ_FH ACC EU	EUR	139.385,47	144.555,30	5.169,83
ROBOCO S&P SUSTAINABLE WATER_I1 ACC EUR	EUR	169.156,12	197.502,47	28.346,35
HSBC AGGREGATE BOND INDEX FUND_I3S ACC E	EUR	8.647.955,27	8.942.256,39	294.301,12
BNY MELLON MOBILITY INNOVATION_I2S ACC EUR	EUR	118.490,56	124.687,50	6.196,94
MFS MORGAN PRUDENT WEALTH_I1S ACC EUR	EUR	900.152,52	897.288,32	-2.864,20
AXA FRAMINGTON DGTI COOP_F ACC EURH	EUR	122.761,58	119.256,09	-3.505,49
AXA GL INFLATION SHORT DURATION_I1 ACC EUR	EUR	1.429.731,12	1.435.506,64	5.775,52
AXA WF GLOBAL INFLATION BOND	EUR	697.710,60	816.124,80	118.414,20
ALLIANZ SMART ENERGY_I1 ACC H2 EUR	EUR	111.403,55	105.117,84	-6.285,71
ALLIANZ PET & ANIMAL WELLBEING_I1 ACC H2	EUR	122.877,00	127.329,60	4.452,60
PIMCO GIS GLOBAL REAL RETURN_I1NSTL ACC -	USD	897.486,22	1.099.007,71	201.521,49
PIMCO GIS TOTAL RETURN BD_I1NSTL ACC	USD	199.389,45	387.978,47	194.789,02
PIMCO GIS TOTAL RETURN BD_I1NSTL ACC EUR HE	EUR	408.162,52	452.162,76	44.000,24
PIMCO GIS UNCONSTRAINED BD_I1NSTL ACC EUR	EUR	511.829,78	590.331,28	78.501,50
PIMCO GIS LOW DURATION INCOME_I1NSTL ACC	EUR	1.098.553,10	1.099.395,75	842,65
CARMIGNAC SECURITE_FW ACC -	EUR	1.069.826,04	1.105.495,92	35.669,88
M&G DYNAMIC ALLOCATION_I1 ACC EUR	EUR	881.820,31	936.235,94	54.415,63
M&G (LUX) GLOBAL DIVIDEND_I1 ACC EUR	EUR	786.796,45	968.394,80	181.598,35
M&G (LUX) OPTIMAL INCOME FUND_I1 ACC EU	EUR	1.057.440,04	1.096.440,04	39.000,00
NATIXIS THEMATICS SUBSCRIPTION_I1H ACC EU	EUR	127.395,05	123.190,80	-4.204,25
JPM THEMATICS GENETIC THERAPIES_I1 ACC EUR	EUR	125.684,40	116.855,50	-8.828,90
ECHOLIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE_K ACC EUR	EUR	123.056,79	111.580,48	-11.476,31
POLAR CAPITAL BIOTECHNOLOGY_I1 DIS	EUR	143.716,75	145.587,85	1.871,10
BGF EURO BOND_I2 ACC -	EUR	1.459.465,68	1.513.714,72	62.249,04
BLACKROCK FINTECH_D2 ACC EUR HEDGED	EUR	104.937,00	89.661,00	-15.276,00
BGF NEXT GENERATION TECHNOLOGY_D2 ACC E	EUR	104.376,51	100.901,49	-3.475,02
BLACKROCK WORLD HEALTHSCIENCE_EUR HEDG	EUR	263.820,96	281.926,32	18.105,36
BGF JAPAN EQUITY_I1 ACC JPY	EUR	472.172,73	448.343,34	-23.829,39
NPF EUROPE EQUITY 1 FUND_I1 ACC EUR	EUR	2.718.020,58	3.014.938,62	296.918,04
BLACKROCK ICS EURO ULTRA SHORT_I1 ACC EUR	EUR	1.667.722,39	1.662.587,84	-5.134,55
BGF FIXED INCOME STRATEGIES_D2 ACC	EUR	520.120,44	552.678,64	32.558,20
ISHARES US AGGREGATE BOND ETF ACC EURH	EUR	1.402.380,61	1.406.746,55	4.365,94
ISHARES S&P 500 HLTH CARE ETF ACC USD	EUR	359.693,15	536.627,62	176.934,47
ISHARES S&P GL CLEAN ENERGY -	EUR	70.759,40	62.190,80	-8.568,60
ISHARES S&P 500 CONSUM DISCR SEC ETF ACC USI	EUR	473.560,61	549.606,12	76.045,51
LOWHARD ODER GOLDEN AGE_MA ACC EUR -	EUR	142.411,83	143.250,07	838,24
FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECUR_I1 ACC USD	EUR	91.511,64	89.074,16	-2.437,48
JANUS HENDERSON GL EQ MAR NEUT_I2 ACC I2	EUR	601.240,92	574.467,97	-26.772,95
ETHNA GLOBAL DEFENSIVE_I1 ACC -	EUR	499.888,08	553.010,40	53.122,32
AB SICAV SELECT ABSOLUTE ALPHA_I1 ACC EURH	EUR	725.009,04	916.549,92	191.540,88
PIMCO GIS INCOME FUND_I1NSTL ACC EURH -	EUR	1.200.218,87	1.327.840,20	127.621,33
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL_I1 ACC EURH	EUR	879.894,40	853.706,70	-26.187,70
CANDRIAM ONCOLOGY IMPACT_I1 ACC EURH -	EUR	783.585,40	881.179,04	97.593,64
YANDEX VIDEO GAMING & SPORTS_I1 USD	EUR	123.718,71	130.505,38	6.786,67
AMUNDI EUR LIQUIDITY RATED SBI_I1 ACC -	EUR	87.087,82	864.640,54	776.552,72
XTRACKERS MSCI USA INFORMATI TECH UCITS ETF	EUR	320.660,53	464.638,78	143.978,25
		74.589.791,25	80.770.197,46	6.180.406,20
		85.208.304,39	82.466.818,82	-2.741.485,57
		86.364.459,46	89.429.680,90	3.065.221,44

Total cartera anterior
Saldo al 31 de diciembre de 2021

PLATINO FINANCIERA, SOCIEDAD DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, S.A.
INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2022

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

2022 ha sido un año complicado. La guerra en Ucrania y la batalla de los bancos centrales contra la inflación han sido los principales obstáculos a los que se han enfrentado los mercados de renta fija y variable.

Podría decirse que el movimiento más perjudicial para los mercados ha sido la fuerte caída de los precios de la deuda pública, convirtiéndolo en el peor año de la historia para renta fija y en muchos casos caídas superiores a la renta variable, caídas de doble dígito y próximas al 15% en índices agregados. Es bien sabido que el comportamiento de las acciones puede ser irregular, pero esta vez la caída de las cotizaciones de la renta variable ha ido unida a un inusual desplome de los bonos del Estado, que ha dejado desamparados a los inversores. Esto se debió a que los bancos centrales tuvieron que subir los tipos de interés mucho más de lo que los inversores esperaban a principios de año debido a una inflación desorbitada.

El principal factor que ha movido los mercados durante todo el año ha sido la elevada inflación, así como su correspondiente impacto en las políticas monetarias de los principales bancos centrales, que se han visto forzados a subir tipos de forma agresiva a lo largo de todo el año. Precisamente esto se ha vuelto a poner de manifiesto en el último mes del año, en el que hemos podido ver una nueva muestra del tono restrictivo de los bancos centrales, tanto la Reserva Federal americana, como el Banco Central Europeo o el Banco de Inglaterra en sus comparecencias tras subir los tipos de interés en 50 pb. La Fed subió 50 pb los tipos hasta el 4,25%-4,5% a mediados de mes, reduciendo el ritmo de subidas de las 4 subidas anteriores de 75 pb, pero las proyecciones de los miembros de la Fed se sitúan en el 5,1% para el próximo año frente a la proyección del 4,6% que había en septiembre y aún algo por encima de lo que está descontado el mercado (4,95% para mayo 23). Powell fue restrictivo en la comparecencia argumentando que el 6% de inflación subyacente sigue siendo 3 veces superior al objetivo del 2%, que es bueno ver que hay progreso, pero que aún queda camino por recorrer en la lucha contra la inflación.

En los mercados de renta fija, observamos rentabilidades negativas de doble dígito, el índice global de bonos del tesoro cerraba en -17,5%. Regionalmente hablando, el índice de la Eurozona cerraba el año negativo (-17,2%). Las subidas de tipos de interés se han reflejado, lógicamente, a lo largo de la curva, con el bono a 10 años americano subiendo en TIR desde el 1,5% al 3,87% durante el semestre, mientras el Bund alemán a 10 años subía del -0,18% al 2,56%. En este entorno, los mercados de crédito cerraban con ampliaciones. En el caso de la deuda "investment grade", el Itraxx Main desde 50 pbs a 90 pbs, mientras que para la deuda "high yield" el Itraxx Crossover pasaba de 245 pbs a 474 pbs. El índice de Híbridos Corporativos y el índice de CoCos cerraban con una rentabilidad del -15,1% y -11,5%, respectivamente.

Tras tres años de cierres en positivo, las bolsas no han sido excepción, registrando rentabilidades negativas a pesar de 2 meses de subidas (octubre y noviembre), el último mes se cierra en negativo, con un comportamiento relativo mejor para emergentes empujado por China. El S&P 500 cerraba con un -19,4% anual. Pero no fue tan mal para todas, IBEX35 y EUROSTOXX50 cerraban el año en -5,6% y -11,7% respectivamente.

Las materias primas, la energía y el dólar fueron de los pocos activos con retornos positivos en el año. El índice global de materias primas cerraba positivo en +16,1%, también hay que destacar el cierre positivo del Brent en +10,5%. Por otro lado, el oro cerró el año plano en -0,1%. En divisas, el índice dólar cerraba con una rentabilidad positiva del 8,2%.

En el frente geopolítico se cumplen más de 300 días de guerra y el presidente ucraniano, Zelensky, agradeció recientemente al Congreso de los EE. UU. su apoyo en la guerra de Ucrania y pidió ayuda adicional. A su vez, el presidente Biden, anunció que enviarán misiles Patriot a Ucrania para ayudar al país a defenderse de los ataques con misiles rusos. Por otro lado, el presidente chino, Xi Jinping, pidió conversaciones de paz entre Rusia y Ucrania al expresidente ruso y actual asesor adjunto de seguridad nacional Dmitry Medvedev.

Se cumplen también 3 años desde el primer caso de Covid en Wuhan. China se ha mantenido firme hasta ahora en su política de Covid Cero al considerarla un orgullo nacional, mejor que la del resto del mundo y con un menor número de muertes e infecciones, pero en las últimas semanas, y ante el malestar social generado por las estrictas políticas de confinamiento y cuarentena (destacando la revuelta en el centro de fabricación de Apple Inc. de Zhengzhou), ha relajado la mayoría de estas medidas, reabriendo sus fronteras. Esto por un lado ha provocado a corto plazo un incremento importante en el número de contagios y fallecimientos en China, pero por otro ha generado la esperanza de una recuperación económica más rápida, con consecuencias favorables para la economía mundial.

En conclusión, a pesar de haberse producido cierto alivio en el cuarto trimestre, 2022 será recordado principalmente como un año en el que los mercados descontaron los efectos negativos del aumento de la inflación y de los tipos de interés, que probablemente afectarán a la economía mundial en los próximos meses. De cara al 2023 habrá que vigilar la evolución de la inflación, que ya empieza a moderarse, y ver cómo afecta a las políticas monetarias de los bancos centrales, que deberán también incorporar en sus decisiones la ralentización económica producida por las subidas de tipos que están llevando a cabo. Estos factores serán clave para la evolución de los mercados en el año que entra.

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

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Reunidos los administradores de Platino Financiera, S.I.C.A.V., S.A. en la sesión del Consejo de Administración que se celebra en Madrid el día 21 de marzo de 2023, y de conformidad con el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital, se adopta el acuerdo de formular las cuentas anuales y el informe de gestión adjuntos de Platino Financiera, S.I.C.A.V., S.A. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022, contenidas en un documento que será entregado a la Compañía Auditora extendidas en 3 ejemplares.

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

D. Antonio Asensio Mosbah
Presidente

D^a Ingrid Asensio Mosbah
Vocal

D. Manuel Jiménez Díaz Egoscozabal
Vocal