

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a accionistas" de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo de la misma.

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene un contrato de gestión con Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos.

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera.

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

2 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/10086

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



008538598

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	77 641 120,23	70 096 792,16
Deudores	183 861,89	79 479,20
Cartera de inversiones financieras	73 461 849,73	55 727 126,69
Cartera interior	42 255 496,11	35 744 422,66
Valores representativos de deuda	98 043,83	94 264,11
Instrumentos de patrimonio	8 766 920,62	7 709 568,33
Instituciones de Inversión Colectiva	33 390 531,66	27 940 590,22
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	31 206 313,54	19 982 659,13
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	892 594,68	782 567,56
Instituciones de Inversión Colectiva	30 313 718,86	19 200 091,57
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	40,08	44,90
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 995 408,61	14 290 186,27
TOTAL ACTIVO	77 641 120,23	70 096 792,16

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



CLASE 8.^a



008538599

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	77 030 840,58	70 056 808,40
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	77 030 840,58	70 056 808,40
Capital	75 184 730,00	75 184 730,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	22 072,62	22 072,62
Reservas	50 025 419,44	50 025 422,21
(Acciones propias)	(48 564 995,81)	(48 557 373,65)
Resultados de ejercicios anteriores	(6 618 042,78)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	6 981 657,11	(6 618 042,78)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	610 279,65	39 983,76
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	610 266,70	39 983,76
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	12,95	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	77 641 120,23	70 096 792,16
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	21 433 312,78	14 815 270,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	14 815 270,00	14 815 270,00
Pérdidas fiscales a compensar	6 618 042,78	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	21 433 312,78	14 815 270,00

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



CLASE 8.ª



008538600

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	4 987,40	8 532,25
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(96 518,06)</u>	<u>(128 273,77)</u>
Comisión de gestión	(45 000,00)	(45 000,00)
Comisión de depositario	(32 930,92)	(32 249,43)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(18 587,14)	(51 024,34)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(91 530,66)	(119 741,52)
Ingresos financieros	581 758,44	361 449,45
Gastos financieros	(4,69)	(29,45)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>7 093 061,22</u>	<u>(4 146 787,56)</u>
Por operaciones de la cartera interior	4 325 990,18	(1 793 989,09)
Por operaciones de la cartera exterior	2 767 071,04	(2 352 798,47)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(69 356,57)	207 871,11
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>33 809,68</u>	<u>(2 920 804,81)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	33 774,60	(538 073,96)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	(2 373 445,23)
Resultados por operaciones con derivados	-	(9 523,56)
Otros	35,08	237,94
Resultado financiero	7 639 268,08	(6 498 301,26)
Resultado antes de impuestos	7 547 737,42	(6 618 042,78)
Impuesto sobre beneficios	(566 080,31)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>6 981 657,11</u>	<u>(6 618 042,78)</u>

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

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 6 981 657,11

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

Total de ingresos y gastos reconocidos 6 981 657,11

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	75 184 730,00	22 072,62	50 025 422,21	(48 557 373,65)	-	(6 618 042,78)	-	70 056 808,40
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	75 184 730,00	22 072,62	50 025 422,21	(48 557 373,65)	-	(6 618 042,78)	-	70 056 808,40
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	6 981 657,11	-	6 981 657,11
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(6 618 042,78)	6 618 042,78	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	(2,77)	(7 622,16)	-	-	-	(7 624,93)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	75 184 730,00	22 072,62	50 025 419,44	(48 564 995,81)	(6 618 042,78)	6 981 657,11	-	77 030 840,58



CLASE 8.ª



008538601

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

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (6 618 042,78)

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 (6 618 042,78)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	75 184 730,00	22 072,62	43 335 209,56	(48 547 882,30)	-	6 690 215,90	-	76 684 345,78
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	75 184 730,00	22 072,62	43 335 209,56	(48 547 882,30)	-	6 690 215,90	-	76 684 345,78
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(6 618 042,78)	-	(6 618 042,78)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	6 690 215,90	-	-	(6 690 215,90)	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	(3,25)	(9 491,35)	-	-	-	(9 494,60)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	75 184 730,00	22 072,62	50 025 422,21	(48 557 373,65)	-	(6 618 042,78)	-	70 056 808,40



CLASE 8.^a



008538602



CLASE 8.^a



008538603

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 6 de octubre de 2011. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena 11, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "C.N.M.V.") desde el 16 de diciembre de 2011 con el número 3.735, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Banco Santander, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

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

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

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

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



CLASE 8.^a



008538604

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. Durante los ejercicios 2023 y 2022, la comisión se calcula como un porcentaje sobre el patrimonio de la Sociedad, con un mínimo de 45.000,00 euros, de acuerdo con los siguientes tramos, expresados en euros:

Tramos		Comisión aplicada
Hasta	100 000 000,00 euros	0,055%
A partir de	100 000 000,01 euros	0,045%

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaría ha sido del 0,045% con un mínimo de 15.025,31 euros.

La Sociedad ha recibido durante los ejercicios 2023 y 2022 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.ª



008538605

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.^a



008538606

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

d) Consolidación

La Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio, pertenece a un grupo de sociedades. En cumplimiento del artículo 43 del Código de Comercio, al 31 de diciembre de 2021, la sociedad dominante de dicho grupo queda eximida de la obligación de formular cuentas anuales consolidadas.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

	2023	2022
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	6 981 657,11	(6 618 042,78)
	6 981 657,11	(6 618 042,78)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	698 165,71	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(6 618 042,78)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	6 283 491,40	-
	6 981 657,11	(6 618 042,78)



CLASE 8.^a



008538607

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



CLASE 8.^a



008538608

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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



CLASE 8.ª



008538609

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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



CLASE 8.^a



008538610

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y prima de emisión

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

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

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

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

k) Valor liquidativo de las acciones

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



CLASE 8.^a



008538611

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

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

	2023	2022
Administraciones públicas deudoras	182 559,31	73 572,28
Otros	1 302,58	5 906,92
	183 861,89	79 479,20

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

6. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	566 080,96	-
Operaciones pendientes de liquidar	-	162,94
Otros	44 185,74	39 820,82
	610 266,70	39 983,76

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios del ejercicio.

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



CLASE 8.^a



008538612

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	42 255 496,11	35 744 422,66
Valores representativos de deuda	98 043,83	94 264,11
Instrumentos de patrimonio	8 766 920,62	7 709 568,33
Instituciones de Inversión Colectiva	33 390 531,66	27 940 590,22
Cartera exterior	31 206 313,54	19 982 659,13
Instrumentos de patrimonio	892 594,68	782 567,56
Instituciones de Inversión Colectiva	30 313 718,86	19 200 091,57
Intereses de la cartera de inversión	40,08	44,90
	73 461 849,73	55 727 126,69

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

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

8. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 601 924,99	9 364 255,49
Cuentas en divisa	1 378 485,34	4 925 930,78
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	6 336,49	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	8 661,79	-
	3 995 408,61	14 290 186,27

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

CLASE 8.^a

008538613

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresada en euros)****9. Patrimonio atribuido a accionistas**

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

a) Capital

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

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	9 000 000,00	-	-	9 000 000,00
Capital estatutario emitido	66 184 730,00	-	-	66 184 730,00
	75 184 730,00	-	-	75 184 730,00
	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	9 000 000,00	-	-	9 000 000,00
Capital estatutario emitido	66 184 730,00	-	-	66 184 730,00
	75 184 730,00	-	-	75 184 730,00

El capital inicial está representado por 900.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

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

El capital estatutario máximo se establece en 90.000.000,00 euros representado por 9.000.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una.

b) Reservas

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

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	5 480 182,83	-	-	5 480 182,83
Reserva voluntaria	44 545 239,38	-	(2,77)	44 545 236,61
Resultado de ejercicios anteriores	-	(6 618 042,78)	-	(6 618 042,78)
	50 025 422,21	(6 618 042,78)	(2,77)	43 407 376,66

CLASE 8.^a

008538614

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	4 811 161,24	669 021,59	-	5 480 182,83
Reserva voluntaria	38 524 048,32	6 021 194,31	(3,25)	44 545 239,38
	43 335 209,56	6 690 215,90	(3,25)	50 025 422,21

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

c) Acciones propias

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

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(48 557 373,65)	(48 547 882,30)
Entradas	(7 622,16)	(9 491,35)
Salidas	-	-
Saldo al 31 de diciembre	(48 564 995,81)	(48 557 373,65)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 3.216.087 y 3.215.637 acciones propias en cartera, respectivamente.

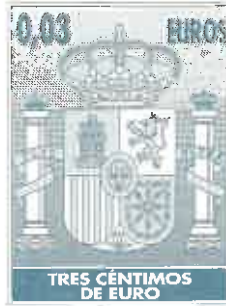
d) Valor liquidativo

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

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	77 030 840,58	70 056 808,40
Número de acciones en circulación	4 302 386	4 302 836
Valor liquidativo por acción	17,90	16,28
Número de accionistas	176	237



CLASE 8.^a



008538615

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 1 accionista poseía acciones que representaban el 99,57% y el 99,56%, respectivamente, de la cifra de capital en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012.

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

	2023	2022
Ardizia S.A.	99,57%	99,56%

10. **Otras cuentas de orden**

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

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	14 815 270,00	14 815 270,00
Pérdidas fiscales a compensar	6 618 042,78	-
	21 433 312,78	14 815 270,00

11. **Administraciones públicas y situación fiscal**

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

Durante el ejercicio 2023 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 25%.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 25% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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



CLASE 8.^a



008538616

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

13. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.

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

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

	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros		3	-

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



CLASE 8.^a



008538617

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

14. Acontecimientos posteriores

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

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

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

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



008538618

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ARQUIMEA GROUP 4.62 2026-12-28	EUR	100 011,13	40,08	98 043,83	(1 967,30)	ES0205629001
TOTALES Renta fija privada cotizada		100 011,13	40,08	98 043,83	(1 967,30)	
Acciones admitidas cotización						
CORP FINANCIERA ALBA SA	EUR	81 982,19	-	81 264,00	(718,19)	ES0117160111
AGILE CONTENT SA	EUR	196 136,48	-	86 839,50	(109 296,98)	ES0105102000
ATRY'S HEALTH	EUR	126 285,87	-	242 476,90	116 191,03	ES0105148003
GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	39 135,04	-	20 721,76	(18 413,28)	ES0105223004
TIER1 TECHNOLOGY	EUR	135 867,55	-	146 382,60	10 515,05	ES0105344016
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	24 189,27	-	32 073,34	7 884,07	ES0105546008
ADOLFO DOMINGUEZ S.A.	EUR	19 812,67	-	22 830,00	3 017,33	ES0106000013
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1 435 914,59	-	1 647 667,04	211 752,45	ES0105025003
BANKINTER S.A	EUR	67 172,69	-	218 445,44	151 272,75	ES0113679137
PESCANOVA SA	EUR	673 526,21	-	5 816,06	(667 710,15)	ES0169350016
GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	EUR	605 341,20	-	284 972,83	(320 368,37)	ES0130625512
ENAGAS	EUR	412 258,92	-	246 346,57	(165 912,35)	ES0130960018
CAIXABANK,S.A.	EUR	221 183,09	-	117 328,01	(103 855,08)	ES0140609019
IBERDROLA	EUR	1 016 009,82	-	2 880 682,82	1 864 673,00	ES0144580Y14
INDITEX SA	EUR	1 392 534,25	-	2 146 608,63	754 074,38	ES0148396007
AIRTFICIAL INTELLIGENCE STRUCT	EUR	103 206,14	-	75 485,00	(27 721,14)	ES0152768612
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	164 789,98	-	169 198,68	4 408,70	ES0173093024
EBRO FOODS SA	EUR	429 893,36	-	341 781,44	(88 111,92)	ES0112501012
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 145 239,32	-	8 766 920,62	1 621 681,30	
Acciones y participaciones Directiva						
VALENTUM FI	EUR	1 100 912,70	-	1 712 496,08	611 583,38	ES0182769002
TORRENOVA DE INVERSIONES	EUR	1 024 887,93	-	1 072 022,69	47 134,76	ES0179551231
S SMALL CAPS ESPANA-CART	EUR	1 967 652,00	-	2 174 247,78	206 595,78	ES0175224007
RENTAMARKETS SEQUOIA CL	EUR	6 045 387,69	-	6 507 552,19	462 164,50	ES0173368012
MUTUAFONDO CORTO PLAZO-L	EUR	1 072 999,99	-	1 098 988,59	25 988,60	ES0165142011
MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR	1 889 999,99	-	3 007 830,67	1 117 830,68	ES0159259029
ACACIA RENTA DINAMICA FI	EUR	1 000 000,00	-	1 146 836,12	146 836,12	ES0157935000
HOROS VALUE INTERNATIONA	EUR	1 199 999,99	-	1 393 094,52	193 094,53	ES0146309002
GVC GAESCO OPORT EMP IM	EUR	624 575,54	-	586 294,09	(38 281,45)	ES0143628024
ABACO GLB VALUE OPOORTUN	EUR	1 032 785,85	-	1 305 614,70	272 828,85	ES0140074008
ABACO RENTA FIJA MIXTA G	EUR	1 116 631,52	-	1 525 956,64	409 325,12	ES0140072002
RENTA 4 VALOR RELATIVO-I	EUR	1 500 000,00	-	1 506 421,08	6 421,08	ES0128522028

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BELGRAVIA EPSILON	EUR	1 000 000,00	-	914 356,59	(85 643,41)	ES0114353032
AZVALOR INTERNACIONAL, F	EUR	2 000 000,00	-	2 943 820,94	943 820,94	ES0112611001
ALTAIR EUROPEAN OPPORTUN	EUR	1 546 596,24	-	1 898 990,76	352 394,52	ES0108637028
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		24 122 429,44	-	28 794 523,44	4 672 094,00	
Acciones y participaciones no Directiva						
GUNTIN DE INVERSIONES SICAV	EUR	234,60	-	468,92	234,32	ES0143621003
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		234,60	-	468,92	234,32	
Acciones y participaciones						
DWS CRECIMIENTO B FI	EUR	3 999 999,99	-	4 595 539,30	595 539,31	ES0125776007
TOTALES Acciones y participaciones		3 999 999,99	-	4 595 539,30	595 539,31	
TOTAL Cartera Interior		35 367 914,48	40,08	42 255 496,11	6 887 581,63	



CLASE 8.^a



008538619

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



008538620

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	100 046,28	-	144 179,00	44 132,72	GB00BDCPN049
CATENON S.A.	EUR	40 035,59	-	23 089,20	(16 946,39)	ES0112320009
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	600 117,70	-	725 326,48	125 208,78	IE00B4ND3602
TOTALES Acciones admitidas cotización		740 199,57	-	892 594,68	152 395,11	
Acciones y participaciones Directiva						
QUADR INVTS-IGNEO FD-H U	USD	1 093 906,56	-	777 207,17	(316 699,39)	LU228268020
ISHARES SYP 500 UCITS ET	USD	1 101 623,57	-	1 251 642,62	150 019,05	IE00B5BMR087
SEXTANT GRAND LARGE-N	EUR	1 094 231,66	-	1 221 732,45	127 500,79	FR0013306404
VULCAN VALUE EQUITY FD-U	EUR	1 000 049,91	-	1 104 923,85	104 873,94	IE00BQ0QM471
ELEVA UCITS FUND AB RT E	EUR	2 200 100,00	-	2 578 618,72	378 518,72	LU1331972494
NSF WEALTH DEFEN (NWDGEI)	EUR	1 300 098,69	-	1 286 789,67	(13 309,02)	LU1347438167
FINDLAY PARK AMERICAN-IU	USD	3 616 349,24	-	3 803 862,55	187 513,31	IE00001K3XH9
SCHRODER INTL GLOBAL EME	USD	1 252 665,84	-	1 554 954,02	302 288,18	LU0269905302
INCOMETRIC EQUAM GL VALU	EUR	255 407,42	-	357 635,86	102 228,44	LU0933684101
PICTET – DIGITAL-I EUR	EUR	515 750,65	-	797 185,77	281 435,12	LU0340554673
MARCH MEDITERRANEAN – I	EUR	1 000 050,00	-	1 052 070,84	52 020,84	LU2039993725
MYG LUX GLOBAL LIST INF-	EUR	1 000 050,00	-	963 395,04	(36 654,96)	LU1665238181
MYG LX GLB DIVIDEND-EUR	EUR	1 600 050,00	-	1 695 694,84	95 644,84	LU1797813448
LO FUNDS-WLD BRND-EUR NA	EUR	2 505 547,15	-	2 919 918,74	414 371,59	LU1809976365
AS SICAV I-INDIAN EQY-XA	USD	1 115 840,06	-	1 113 236,26	(2 603,80)	LU0837977205
ROBECO SAM SUS WATER EQ-	EUR	1 006 504,61	-	1 364 518,83	358 014,22	LU2146192377
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		21 658 225,36	-	23 843 387,23	2 185 161,87	
Acciones y participaciones no Directiva						
LUX SEL-ARCAN LW EUR IN-	EUR	5 915 183,56	-	6 470 331,63	555 148,07	LU1720112173
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		5 915 183,56	-	6 470 331,63	555 148,07	
TOTAL Cartera Exterior		28 313 608,49	-	31 206 313,54	2 892 705,05	

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



008538621

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ARQUIMEA GROUP 4.62 2026-12-28	EUR	100 011,13	44,90	94 264,11	(5 747,02)	ES0205629001
TOTALES Renta fija privada cotizada		100 011,13	44,90	94 264,11	(5 747,02)	
Acciones admitidas cotización						
CORP FINANCIERA ALBA SA	EUR	83 567,30	-	73 052,95	(10 514,35)	ES0117160111
AGILE CONTENT SA	EUR	196 136,48	-	114 733,40	(81 403,08)	ES0105102000
ATRY'S HEALTH	EUR	126 285,87	-	409 634,00	283 348,13	ES0105148003
GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	39 135,04	-	21 347,90	(17 787,14)	ES0105223004
TIER1 TECHNOLOGY	EUR	135 867,55	-	156 838,50	20 970,95	ES0105344016
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	24 189,27	-	38 895,05	14 705,78	ES0105546008
ADOLFO DOMINGUEZ S.A.	EUR	19 812,67	-	18 400,98	(1 411,69)	ES0106000013
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1 435 914,59	-	1 437 204,60	1 290,01	ES0105025003
BANKINTER S.A.	EUR	67 172,69	-	236 234,65	169 061,96	ES0113679137
PESCANOVA SA	EUR	673 526,21	-	10 213,56	(663 312,65)	ES0169350016
GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	EUR	605 341,20	-	282 759,06	(322 582,14)	ES0130625512
ENAGAS	EUR	412 258,92	-	250 542,45	(161 716,47)	ES0130960018
CAIXABANK, S.A.	EUR	221 183,09	-	115 627,61	(105 555,48)	ES0140609019
IBERDROLA	EUR	1 134 617,62	-	2 652 557,98	1 517 940,36	ES0144580Y14
INDITEX SA	EUR	1 392 534,25	-	1 352 858,85	(39 675,40)	ES0148396007
ARTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCT	EUR	103 206,14	-	31 305,79	(71 900,35)	ES0152768612
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	164 789,98	-	184 518,48	19 728,50	ES0173093024
EBRO FOODS SA	EUR	429 893,36	-	322 842,52	(107 050,84)	ES0112501012
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 265 432,23	-	7 709 568,33	444 136,10	
Acciones y participaciones Directiva						
VALENTUM FI	EUR	1 100 912,70	-	1 504 616,27	403 703,57	ES0182769002
TORRENOVA DE INVERSIONES	EUR	2 005 490,57	-	1 989 423,53	(16 067,04)	ES0179551231
RENTAMARKETS SEQUOIA CL	EUR	3 545 387,71	-	3 514 169,88	(31 217,83)	ES0173368012
MUTUAFONDO CORTO PLAZO-L	EUR	1 072 999,99	-	1 053 740,25	(19 259,74)	ES0165142011
MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR	1 889 999,99	-	2 470 337,82	580 337,83	ES0159259029
ACACIA RENTA DINAMICA FI	EUR	1 000 000,00	-	1 089 555,66	89 555,66	ES0157935000
HOROS VALUE INTERNATIONAL	EUR	1 199 999,99	-	1 218 324,06	18 324,07	ES0146309002
GVC GAESCO OPORT EMP IM	EUR	1 598 388,67	-	1 299 644,11	(298 744,56)	ES0143628024
ABACO GLB VALUE OPOORTUN	EUR	1 032 785,85	-	1 099 908,87	67 123,02	ES0140074008
ABACO RENTA FIJA MIXTA G	EUR	1 116 631,52	-	1 394 552,27	277 920,75	ES0140072002
RENITA 4 VALOR RELATIVO-I	EUR	1 500 000,00	-	1 418 593,85	(81 406,15)	ES0128522028
BONA-RENDA, FI	EUR	499 999,97	-	397 825,33	(102 174,64)	ES0115091037

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BELGRAVIA EPSILON	EUR	1 000 000,00	-	976 144,73	(23 855,27)	ES0114353032
AZVALOR INTERNACIONAL, F	EUR	2 000 000,00	-	2 681 256,95	681 256,95	ES0112611001
ALTAIR EUROPEAN OPPORTUN	EUR	1 546 596,24	-	1 661 070,32	114 474,08	ES0108637028
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		22 109 193,20	-	23 769 163,90	1 659 970,70	
Acciones y participaciones no Directiva						
GUNTIN DE INVERSIONES SICAV	EUR	234,60	-	427,01	192,41	ES0143621003
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		234,60	-	427,01	192,41	
Acciones y participaciones						
DWS CRECIMIENTO B FI	EUR	3 999 999,99	-	4 170 999,31	170 999,32	ES0125776007
TOTALES Acciones y participaciones		3 999 999,99	-	4 170 999,31	170 999,32	
TOTAL Cartera Interior		33 474 871,15	44,90	35 744 422,66	2 269 551,51	

008538622

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	100 046,28	-	123 222,75	23 176,47	GB00BDCPN049
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	600 117,70	-	659 344,81	59 227,11	IE00B4ND3602
TOTALES Acciones admitidas cotización		700 163,98	-	782 567,56	82 403,58	
Acciones y participaciones Directiva						
INCOMETRIC EQUAM GL VALU	EUR	255 407,42	-	291 353,53	35 946,11	LU09336684101
AS SICAV I-INDIAN EQY-XA	USD	1 115 840,06	-	968 757,86	(147 082,20)	LU0837977205
LO FUNDS-WLD BRND-EUR NA	EUR	2 505 547,15	-	2 346 108,77	(159 438,38)	LU1809976365
MYG LX GLB DIVIDEND-EUR	EUR	1 600 050,00	-	1 530 909,55	(69 140,45)	LU1797813448
MYG LUX GLOBAL LIST INF-	EUR	1 000 050,00	-	947 332,58	(52 717,42)	LU1665238181
MARCH MEDITERRANEAN - I	EUR	1 000 050,00	-	962 514,63	(37 535,37)	LU2039993725
PICTET - DIGITAL-I EUR	EUR	515 750,65	-	537 266,62	21 515,97	LU0340554673
QUADR INVTS-IGNEO FD-H U	USD	1 093 906,56	-	975 389,53	(118 517,03)	LU2228268020
SCHRODER INTL GLOBAL EME	USD	1 252 665,84	-	1 460 390,66	207 724,82	LU0269905302
ROBECO SAM SUS WATER EQ-	EUR	1 006 504,61	-	1 180 405,50	173 900,89	LU2146192377
ELEVA UCITS FUND AB RT E	EUR	2 200 100,00	-	2 448 234,23	248 134,23	LU1331972494
SEXTANT GRAND LARGE-N	EUR	1 094 231,66	-	1 110 986,65	16 754,99	FR0013306404
ISHARES SYP 500 UCITS ET	USD	1 101 623,57	-	1 018 424,07	(83 199,50)	IE00B5BMR087
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		15 741 727,52	-	15 778 074,18	36 346,66	
Acciones y participaciones no Directiva						
LUX SEL-ARCAN LW EUR IN-	EUR	3 415 133,63	-	3 422 017,39	6 883,76	LU1720112173
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		3 415 133,63	-	3 422 017,39	6 883,76	
TOTAL Cartera Exterior		19 857 025,13	-	19 982 659,13	125 634,00	

008538623



CLASE 8.^a



008538624

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La inflación sigue siendo elevada en muchas economías avanzadas, lo que ha motivado que los bancos centrales tengan que mantener una política monetaria más restrictiva durante más tiempo de lo que en un principio el mercado había descontado, sin embargo, el optimismo sobre un "aterrizaje suave" de la economía mundial, en el que la desinflación continúe a buen ritmo y se evite una recesión, ha relajado las condiciones financieras a lo largo de un año que comenzó descontando un escenario recesivo a un escenario de moderación. Después de mucha volatilidad durante el año, al cierre de 2023, nos encontramos con mercados bursátiles al alza, con diferenciales de crédito que se han mantenido ajustados y las divisas apreciadas, sobre todo las de mercados emergentes.

De los índices más relevantes, el S&P500 ha terminado con una subida en el año del 24% mientras que el Nasdaq, después de las fortísimas caídas de un año antes, ha finalizado subiendo más de un 50%. Los sectores que mejor comportamiento han tenido en Estados Unidos han sido, además de la tecnología y las telecomunicaciones, el sector de consumo discrecional que ha subido más de un 40%. Las "utilities" y la energía, sin embargo, han terminado el año en negativo con un -10% y un -5%, respectivamente. En Europa las bolsas han tenido también muy buen comportamiento, acompañado por un ciclo de beneficios que ha superado las estimaciones de consenso de mercado. El €Stoxx 50 finaliza en los 4.251 puntos, lo que representa una subida del 19%, mientras que el Ibex35, debido al excelente comportamiento del sector financiero, termina el año por encima de los 10.100 puntos casi un 23% por encima de como cerró el año anterior.

En Europa, el comportamiento de los sectores ha sido algo más moderado destacando tecnología e industriales sobre el resto y terminando en negativo, tan sólo, el sector consumo de primera necesidad.

Los principales Bancos Centrales han seguido combatiendo la inflación con subidas de tipos que, sin embargo, han afectado ya marginalmente o incluso con bajadas de rentabilidad, descontando el cambio de ciclo de tipos que previsiblemente tendremos este año. El bono americano a 10 años terminó casi sin cambios en el 3,9%, mientras que el Bund Alemán finaliza el año en el 2% con una caída del 0,5%. Los índices de renta fija, en general, tuvieron un comportamiento positivo y, aunque los spreads de crédito no tuvieron grandes cambios, el tramo de "High Yield" a ambos lados del Atlántico, es el segmento que mejor comportamiento ha tenido: "US High Yield" 13,4% y "Euro High Yield" 9,0%.

Las materias primas en el año bajan un 8,0%, entre otras cosas, por la caída del barril de crudo que cierra casi un 5% abajo y pese a que el precio de la onza de oro sube más de un 13%.

El tipo de cambio Euro/Dólar sube un 3,1% en el año.

Uso de instrumentos financieros

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

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



CLASE 8.^a



008538625

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Gastos de I+D y medioambiente

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

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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

Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Currelos de Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 5 de marzo de 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008538598 al 008538623 Del 008538624 al 008538625
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008538626 al 008538651 Del 008538652 al 008538653

FIRMANTES:

Dña. Elisa Fernández Paradela
Presidente

Dña. Belén Fernández Paradela
Secretario Consejero

Dña. Susana Fernández Paradela
Consejero