



Informe de Auditoría de Abanca Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Abanca Gestión de Activos, Sociedad
Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva,
S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2022)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas de Abanca Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Abanca Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos por comisiones

Véanse Notas 3 y 16.c de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
Los principales ingresos de la Sociedad, dada su naturaleza, son los relativos a comisiones de gestión devengadas que repercute a las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona, y a comisiones de comercialización de participaciones y acciones. Por este motivo, consideramos como cuestión clave de auditoría la evaluación del correcto reconocimiento de estos ingresos.	Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad en relación con el cálculo de las comisiones de gestión de las Instituciones de Inversión Colectivas gestionadas y con el cálculo de las comisiones de comercialización de participaciones y acciones: Adicionalmente, los principales procedimientos realizados sobre el reconocimiento de ingresos han sido los siguientes: – Hemos comprobado que las Instituciones de Inversión Colectiva consideradas en el proceso de cálculo y facturación de comisiones de gestión coinciden con las que, de acuerdo con los registros de la CNMV, han sido gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio. – Hemos recalculado para una muestra la comisión de gestión de las IIC gestionadas y contrastado los porcentajes de comisión aplicados con los porcentajes previstos en los Folletos de las IIC y con los límites establecidos por la normativa de la CNMV. – Hemos comprobado para dicha muestra que los ingresos devengados por la Sociedad por este concepto se encuentran registrados como gasto en las IIC gestionadas. – Hemos recalculado para una muestra la comisión de comercialización de participaciones y acciones y contrastado los porcentajes de comisión con los contratos. – Hemos evaluado que la información de las Cuentas Anuales de la Sociedad en relación con los ingresos por comisiones de gestión y comercialización es adecuado de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la Comisión de Auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad 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 de la Sociedad 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 de la Sociedad tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría de la Sociedad es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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 Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad, 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 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 la Comisión de Auditoría de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría de la Sociedad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad de fecha 26 de abril de 2023.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria celebrada el 26 de abril de 2022 nos nombró como auditores de Abanca Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. por un periodo de un año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora para el periodo de un año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

KPMG Auditores, S.L.

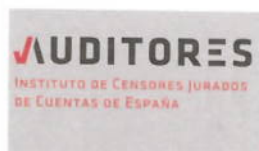
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



Romina Parrella

Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.930

26 de abril de 2023



KPMG AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/08626

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en euros con dos decimales)

ACTIVO	Nota	2022	2021 (*)
1. Tesorería	5	774,20	303,50
1.1 Caja		774,20	303,50
2. Créditos a Intermediarios financieros	7	41.004.763,00	31.472.983,77
2.1. Depósitos a la vista		33.396.269,96	23.289.200,90
2.4. Deudores por comisiones pendientes		7.235.511,44	8.151.441,68
2.6. Deudores empresas del grupo		348.408,90	-
2.8. Otros deudores		24.572,70	32.341,19
3. Valores representativos de deuda		-	-
4. Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-
5. Acciones y participaciones	6 y 7	3.848.209,65	2.177.260,15
5.1. Acciones y participaciones en cartera interior		3.032.548,30	1.000,00
5.2. Acciones y participaciones en cartera exterior		56,84	56,84
5.4. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		1.527.520,23	2.888.119,03
5.5. Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones (-)		(711.915,72)	(711.915,72)
6. Derivados		-	-
7. Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
8. Inmovilizado material	8	188.985,14	250.588,13
8.1. De uso propio		188.985,14	250.588,13
9. Inmovilizado intangible	9	50.573,12	16.538,91
9.2. Aplicaciones informáticas		40.742,01	6.140,56
9.3. Otros activos intangibles		9.831,11	10.398,35
10. Activos fiscales	17	387.244,74	255.622,72
10.1. Corrientes		115.347,47	4.984,20
10.2. Diferidos		271.897,27	250.638,52
11. Periodificaciones	13	31.115,50	53.949,11
11.1. Gastos anticipados		31.115,50	53.949,11
12. Otros activos	13	62.990,08	54.974,78
12.1. Anticipos y créditos al personal		3.095,10	-
12.4. Otros activos		59.894,98	54.974,78
TOTAL ACTIVO		45.574.655,43	34.282.221,07

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en euros con dos decimales)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2022	2021 (*)
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	10	19.032.492,83	15.707.973,96
1.1. Préstamos y créditos		-	-
1.2. Comisiones a pagar		246.130,28	264.071,37
1.3. Acreedores por prestaciones de servicios		608.876,30	191.748,28
1.4. Acreedores por operaciones de valores		4.693.301,19	5.907.401,54
1.5. Acreedores empresas del grupo		12.831.212,71	8.542.692,18
1.6. Remuneraciones pendientes de pago al personal		635.574,74	784.662,98
1.7. Otros acreedores		17.397,61	17.397,61
1.8. Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos (+)		-	-
2. Derivados		-	-
3. Pasivos subordinados	11	-	1.929.364,95
3.1 Otros pasivos subordinados		-	1.929.364,95
4. Provisiones para riesgos	12	10.000,00	-
4.1 Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		10.000,00	-
5. Pasivos fiscales	17	439.497,50	431.002,19
5.1. Corrientes		347.160,79	349.798,12
5.2. Diferidos		92.336,71	81.204,07
6. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
7. Periodificaciones		42.786,59	-
7.1 Otras periodificaciones		42.786,59	-
8. Otros pasivos	13	1.145.381,06	1.236.425,69
8.1 Administraciones Públicas		475.678,20	566.846,59
8.2 Otros pasivos		669.702,86	669.579,10
TOTAL PASIVO		20.670.157,98	19.304.766,79
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	6	(33.233,25)	30.542,99
9.1. Activos financieros con cambios en patrimonio neto		(33.233,25)	30.542,99
10. Capital	14	5.000.000,00	2.550.000,00
10.1. Emitido y suscrito		5.000.000,00	2.550.000,00
11. Prima de emisión		-	-
12. Reservas	14	17.195.869,23	8.261.899,04
12.1. Reserva legal		1.000.000,51	1.000.000,51
12.2. Reservas voluntarias		10.753.473,88	6.618.461,63
12.3. Otras reservas		5.442.394,84	643.436,90
13. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
14. Resultado del ejercicio		3.384.996,47	4.135.012,25
15. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
16. Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)		(643.135,00)	-
17. Dividendos a cuenta y aprobados (-)		-	-
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		24.904.497,45	14.977.454,28

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

2

ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Balances

31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en euros con dos decimales)

Cuentas de riesgo y compromiso	Nota	2022	2021 (*)
1. Avals y garantías concedidas		-	-
2. Otros pasivos contingentes		-	-
3. Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
4. Derivados financieros		-	-
5. Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
Otras cuentas de orden	Nota	2022	2021 (*)
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-	-
2. Depósitos de valores y otros instrumentos financieros		-	-
3. Patrimonio gestionado	15	4.941.813.308,09	4.250.210.768,24
3.1. Fondos de inversión de carácter financiero		3.532.739.427,18	2.908.232.611,17
3.3. Fondos de inversión inmobiliarios		56.657.095,58	56.714.815,52
3.6. Sociedades de inversión de capital variable		-	2.716.638,87
3.10. Instituciones de inversión colectiva extranjeras		18.896.915,27	15.718.806,71
3.11. Fondos de pensiones		1.333.519.870,06	1.266.827.895,97
4. Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras		-	-
5. Patrimonio comercializado		3.854.713.552,96	4.266.982.333,11
5.1. LIC nacionales gestionadas		6.070.528,80	118.603.220,11
5.4. LIC extranjeras no gestionadas		3.848.643.024,16	4.148.379.113,00
6. Patrimonio asesorado		-	-
7. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
8. Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		8.796.526.861,05	8.517.193.101,35
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		8.796.526.861,05	8.517.193.101,35

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

2

ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.,

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados a
31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en euros con dos decimales)

DEBE	Nota	2022	2021 (*)
1. Intereses y cargas asimiladas de pasivos financieros	16.b	2.519,68	124.872,66
1.2. Pasivos subordinados		0,05	122.500,01
1.5. Otros intereses		2.519,63	2.372,65
2. Comisiones y corretajes satisfechos	16.c	35.565.948,83	31.306.595,60
2.1. Comisiones de comercialización		35.375.988,71	31.071.253,22
2.6. Comisiones pagadas por asesoramiento		3.331,33	12.014,95
2.7. Comisiones retrocedidas		112.435,23	135.800,76
2.9. Otras comisiones		74.193,56	87.526,67
3. Pérdidas por operaciones financieras	6	200.292,17	-
3.1 Acciones y participaciones cartera interior		200.292,17	-
4. Pérdidas por diferencias de cambio		65.195,51	24.114,08
5. Gastos de personal	16.d	3.830.995,77	3.666.841,42
5.1. Sueldos y cargas sociales		3.649.694,15	3.489.812,81
5.2. Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		27.781,13	18.382,82
5.3. Indemnizaciones por despidos		-	-
5.4. Gastos de formación		10.376,26	37.587,83
5.6. Otros gastos de personal		143.144,23	121.057,96
6. Gastos Generales	16.e	3.538.346,14	2.839.289,37
6.1. Inmuebles e instalaciones		373.572,24	356.032,10
6.2. Sistemas informáticos		667.975,72	678.497,14
6.3. Publicidad y representación		123.665,84	151.378,21
6.4. Servicios de profesionales independientes		437.921,63	328.728,92
6.6. Otros gastos		1.935.210,71	1.324.653,00
7. Contribuciones e impuestos	16.e	10.414,50	17.931,86
8. Amortizaciones		84.890,84	90.222,54
8.1. Inmovilizado material de uso propio	8	66.619,64	67.928,19
8.3. Activos intangibles	9	18.271,20	22.294,35
9. Otras cargas de explotación		31.241,05	20.893,10
9.1. Tasas en registros oficiales		31.241,05	20.893,10
9.2. Otros conceptos		-	-
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos		-	-
11. Dotaciones a provisiones para riesgos		-	-
12. Otras pérdidas		193,38	51,01
12.4 Otras pérdidas		193,38	51,01
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	17	1.112.321,04	1.419.055,75
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)		-	-
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.		3.384.996,47	4.135.012,25

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

2

ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.,

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados a
31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresadas en euros con dos decimales)

HABER	Nota	2022	2021 (*)
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	16.b	38.765,93	-
1.1. Intermediarios financieros		38.765,93	-
1.1.1. Depósitos a plazo		38.765,93	-
2. Comisiones recibidas	16.c	47.540.034,73	43.289.486,30
2.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros		22.339.098,33	20.227.663,99
2.3. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable		22.695,20	33.751,36
2.4. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias		73.708,14	73.683,48
2.6. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		76,58	-
2.10. Comisiones de gestión de IIC extranjeras		141.030,04	206.760,56
2.12. Comisiones de gestión discrecional de carteras		1.237.579,13	1.405.868,13
2.15. Servicios de comercialización de participaciones y acciones		23.698.274,13	21.315.114,58
2.16. Otras comisiones		27.573,18	26.644,20
3. Ganancias por operaciones financieras	7	92.245,63	-
3.5. Acciones y participaciones cartera interior		92.245,63	-
4. Ganancias por diferencia de cambio		139.156,81	91.453,15
5. Otros productos de explotación		16.000,00	29.459,59
5.3. Otros productos de explotación		16.000,00	29.459,59
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados		-	-
7. Recuperación de provisiones para riesgos	12	-	234.480,58
7.2. Otras provisiones		-	234.480,58
8. Otras ganancias	16.f	1.152,28	0,02
8.5. Otras ganancias		1.152,28	0,02
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)		-	-
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		4.497.317,51	5.554.068,00
Impuesto sobre beneficios	17	(1.112.321,04)	(1.419.055,75)
RESULTADO DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS		3.384.996,47	4.135.012,25
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		3.384.996,47	4.135.012,25

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

2

ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2022

	<u>2022</u>
Resultado del ejercicio	3.384.996,47
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio	
Por valoración de instrumentos financieros	
Activos financieros disponibles para la venta	(85.034,99)
Efecto impositivo	<u>21.258,75</u>
Total de ingresos y gastos del ejercicio	<u><u>3.321.220,23</u></u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2022

	Capital Escriturado	Reservas	Resultados del ejercicio	Ajustes por valoración	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	2.550.000,00	8.261.899,04	4.135.012,25	30.542,99	-	14.977.454,28
Ajustes por cambios de criterio 2021	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2022	2.550.000,00	8.261.899,04	4.135.012,25	30.542,99	-	14.977.454,28
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	3.384.996,47	(63.776,24)	-	3.321.220,23
Operaciones con socios o propietarios	2.450.000,00	4.798.957,94	-	-	(643.135,00)	6.605.822,94
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	2.450.000,00	-	-	-	(643.135,00)	1.806.865,00
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	4.798.957,94	-	-	-	4.798.957,94
Traspaso entre partidas de patrimonio	-	4.135.012,25	(4.135.012,25)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	5.000.000,00	17.195.869,23	3.384.996,47	(33.233,25)	(643.135,00)	24.904.497,45

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros con dos decimales)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2021

	<u>2021</u>
Resultado del ejercicio	4.135.012,25
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio	
Por valoración de instrumentos financieros	
Activos financieros disponibles para la venta	169.744,75
Efecto impositivo	<u>(42.436,18)</u>
Total de ingresos y gastos del ejercicio	<u><u>4.262.320,82</u></u>

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2021

	Capital Escriturado	Reservas	Resultados del ejercicio	Ajustes por valoración	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	2.550.000,00	6.551.587,80	2.631.248,06	(96.765,58)	11.636.070,28
Ajustes por cambios de criterio 2020	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2021	2.550.000,00	6.551.587,80	2.631.248,06	(96.765,58)	11.636.070,28
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	4.135.012,25	127.308,57	4.262.320,82
Distribución de dividendos	-	-	(920.936,82)	-	(920.936,82)
Traspaso entre partidas de patrimonio	-	1.710.311,24	(1.710.311,24)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	2.550.000,00	8.261.899,04	4.135.012,25	30.542,99	14.977.454,28

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

**ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.,**

Estados de Flujos de Efectivos correspondientes a los ejercicios anuales terminado a
31 de diciembre de 2022 y 2021

(Expresados en euros con dos decimales)

	2022	2021
1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio	3.384.996,47	4.135.012,25
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de Explotación		
Amortización (+)	84.890,84	90.222,54
Otros ingresos y gastos (+/-)	1.112.321,04	1.184.575,16
Cambios en el capital corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	1.128.881,06	(2.131.649,48)
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (+/-)	1.337.167,40	(700.000,00)
Otros activos corrientes (+/-)	62.377,95	(32.986,12)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	2.939.016,17	2.297.032,25
Otros pasivos corrientes (+/-)	(122.209,89)	95.954,06
Cobros / Pagos por impuesto sobre Beneficios (+/-)	(1.640.794,51)	(1.240.833,84)
Total Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de Explotación	8.286.646,53	3.697.326,82
2. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos (-)		
Inmovilizado intangible	(17.703,96)	(8.470,00)
Inmovilizado tangible	(1.744,65)	(14.805,74)
Total Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de Inversión	(19.448,61)	(23.275,74)
3. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio	(122.500,00)	(920.936,82)
Total Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de Financiación	(122.500,00)	(920.936,82)
4. Aumento/disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo (1+2+3+4)	8.144.697,92	2.753.114,26
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	25.251.572,04	20.536.390,14
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	33.396.269,96	23.289.504,40

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022

2

ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2022

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad

Abanca Gestión de Activos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., (en adelante la Sociedad) se constituyó en España como sociedad anónima por un período de tiempo indefinido el 8 de marzo de 1990 bajo la denominación de Gesinca Inversiones, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., habiendo modificado dicha denominación en varias ocasiones hasta adquirir la actual con fecha 1 de febrero de 2023.

Las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva se regulan por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre (modificada parcialmente por la Ley 31/2011, de 4 de octubre y por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre), por el Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, modificado parcialmente por el Real Decreto 83/2015 de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre, por el Real Decreto 91/2001, de 2 de febrero, por la Circular 6/2009, de 9 de diciembre (modificada parcialmente por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre), por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, la Ley 26/2003, de 17 de julio, por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Ley 3/2009 de 3 de abril sobre modificaciones estructurales de las Sociedades Mercantiles y las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Un capital social mínimo de 125.000 euros, íntegramente desembolsado.
- Mantenimiento de unos recursos propios mínimos de acuerdo con la normativa de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase nota 14 (d)).

Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el artículo 100.1.a) del R.D. 1082/12, se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de IIC, incluidas las que gestionen, siempre que tales IIC cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la IIC en acciones o participaciones de otras IIC. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

- Solo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios, calculados según lo descrito en la nota 14(d).
- No podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios calculados según lo descrito en la nota 14 (d).

- Las inversiones en valores emitidos o avalados por una misma entidad, o por entidades pertenecientes al mismo grupo económico, no podrán superar el 25% de los recursos propios de la Sociedad. A estos efectos, las inversiones se computarán por su valor contable. No estarán sujetas a este límite las inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado Miembro de la Unión Europea, las comunidades autónomas y otros Estados Miembros de la OCDE que cuenten con una calificación de solvencia, otorgada por una agencia especializada de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.
- Solo podrán adquirir para su cartera de inversiones instrumentos financieros derivados que cumplan determinados requisitos, con la finalidad de cobertura de riesgos de los valores o instrumentos financieros que formen parte de sus carteras. Excepcionalmente, podrán adquirir instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión cuando éstos formen parte de valores o depósitos estructurados que incorporen el compromiso de devolución íntegra del capital invertido como préstamo.

La Sociedad se haya inscrita en el Registro Administrativo de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 128.

El domicilio social está fijado en Madrid, en Calle Serrano, 45, 3ª pl.

Las principales actividades llevadas a cabo por la Sociedad e incluidas en su declaración de actividades registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores son:

- La gestión de IIC armonizadas.
- La gestión de IIC no armonizadas.
- La comercialización de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva.
- La gestión discrecional individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones.
- El asesoramiento sobre inversiones.
- La custodia y administración de las participaciones de los fondos de inversión y, en su caso, de las acciones de las sociedades de inversión, de los FCRE y FESE.

La Sociedad gestiona las inversiones de Instituciones de Inversión Colectiva por ella administradas.

Todas las actividades de la Sociedad se realizan en España.

En el mes de agosto 2022, Miurex Inversiones Hispania, S.L. vendió el 61,64% de las acciones de la Sociedad (31,44% clase A y 30,20% clase B) a Abanca Corporación Bancaria, S.A. y a Abanca Corporación Industrial y Empresarial, S.L. De esta forma, la Sociedad ha pasado a formar parte del Grupo Abanca Holding.

La Sociedad forma parte de Grupo Abanca, y según lo dispuesto en la nota 14, la sociedad dominante es Abanca Corporación Bancaria, S.A., la cual tiene domicilio fiscal y social en Betanzos (A Coruña), en la calle Cantón Claudino Pita nº 2, C.P 15300.

Se prevé que Abanca Corporación Bancaria y sus sociedades dependientes formen sus cuentas anuales consolidadas el 27 de marzo de 2023. Las cuentas anuales consolidadas serán depositadas en el Registro Mercantil de Coruña.

Con fecha 23 de febrero de 2023, se aprueba la fusión de la Sociedad con Bankoa Gestión S.A., SGIIC, siendo esta última la sociedad absorbida. Bankoa Gestión se incorporó al Grupo Abanca el 29 de septiembre de 2020. Esta fusión ha sido autorizada por CNMV e inscrita en el Registro Mercantil con efecto el 1 de febrero de 2023.

El acuerdo de fusión se aprobó en los términos previstos en el proyecto común de fusión formulado y aprobado por los Órganos de Administración de Imantia Capital el 4 de octubre de 2022. La fusión se realiza de conformidad con lo previsto en el artículo 49 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las Sociedades Mercantiles ("LME"), por remisión del artículo 52 al tratarse de una fusión por absorción en la que la Sociedad Absorbente y la Sociedad Absorbida están íntegramente participadas por el mismo socio.

Se han utilizado como balances de fusión los balances de ambas sociedades al 31 de diciembre de 2022, aprobados previamente por sus respectivas Juntas Generales. Las operaciones de la Sociedad Absorbida se entenderán realizadas a efectos contables por la Sociedad Absorbente (la Sociedad) a partir del 1 de agosto de 2022.

A continuación, se detalla el balance de fusión al 31 de julio de 2022, así como los ajustes realizados al mismo para reconocer los activos y pasivos de la Sociedad Absorbida por el valor que aportaban al grupo consolidable al que pertenece la Sociedad a dicha fecha, de acuerdo con el marco de información financiera aplicable a la Sociedad.

ACTIVO	Nota	Balance de fusión	Ajustes	Total integrado
1. Tesorería	5	-	-	-
2. Créditos a Intermediarios financieros	7	2.515.658,87	-	2.515.658,87
2.1. Depósitos a la vista		1.962.067,64	-	1.962.067,64
2.4. Deudores por comisiones pendientes		553.591,23	-	553.591,23
2.6. Deudores empresas del grupo		-	-	-
2.8. Otros deudores		-	-	-
3. Valores representativos de deuda		-	-	-
4. Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-	-
5. Acciones y participaciones	6 y 7	3.093.151,89	-	3.093.151,89
5.1. Acciones y participaciones en cartera interior		3.093.151,89	-	3.093.151,89
5.2. Acciones y participaciones en cartera exterior		-	-	-
5.4. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-	-
5.5. Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones (-)		-	-	-
6. Derivados		-	-	-
7. Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-	-
8. Inmovilizado material	8	3.272,00	-	3.272,00
8.1. De uso propio		3.272,00	-	3.272,00
9. Inmovilizado intangible	9	49.885,41	-	49.885,41
9.2. Aplicaciones informáticas		49.885,41	-	49.885,41
9.3. Otros activos intangibles		-	-	-
10. Activos fiscales	17	1.155,40	-	1.155,40
10.1. Corrientes		1.155,40	-	1.155,40
10.2. Diferidos		-	-	-
11. Periodificaciones	13	42.944,59	-	42.944,59
11.1. Gastos anticipados		42.944,59	-	42.944,59
12. Otros activos	13	4.615,05	-	4.615,05
12.1. Anticipos y créditos al personal		4.615,05	-	4.615,05
12.4. Otros activos		-	-	-
TOTAL ACTIVO		5.710.683,21	-	5.710.683,21

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	Balance de fusión	Ajustes	Total integrado
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	10	385.502,70	-	385.502,70
1.1. Préstamos y créditos		-	-	-
1.2. Comisiones a pagar		-	-	-
1.3. Acreedores por prestaciones de servicios		10.658,63	-	10.658,63
1.4. Acreedores por operaciones de valores		-	-	-
1.5. Acreedores empresas del grupo		355.962,71	-	355.962,71
1.6. Remuneraciones pendientes de pago al personal		18.881,36	-	18.881,36
1.7. Otros acreedores		-	-	-
1.8. Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos (+)		-	-	-
2. Derivados		-	-	-
3. Pasivos subordinados	11	-	-	-
4. Provisiones para riesgos	12	10.000,00	-	10.000,00
5. Pasivos fiscales	17	485.057,31	-	485.057,31
5.1. Corrientes		485.057,31	-	485.057,31
5.2. Diferidos		-	-	-
6. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	-
7. Periodificaciones		-	-	-
8. Otros pasivos	13	31.165,26	-	31.165,26
TOTAL PASIVO		911.725,27	-	911.725,27
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	6	-	-	-
9.1. Activos financieros con cambios en patrimonio neto		-	-	-
10. Capital	14	-	-	-
10.1. Emitido y suscrito		-	-	-
11. Prima de emisión		-	-	-
12. Reservas	14	4.798.957,94	-	4.798.957,94
12.1. Reserva legal		-	-	-
12.2. Reservas voluntarias		-	-	-
12.3. Otras reservas		4.798.957,94	-	4.798.957,94
13. Resultados de ejercicios anteriores		-	-	-
14. Resultado del ejercicio		-	-	-
15. Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-	-
16. Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)		-	-	-
17. Dividendos a cuenta y aprobados (-)		-	-	-
18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		4.798.957,94	-	4.798.957,94

Tal y como se puede observar en el "Total integrado" del cuadro anterior, esta operación ha tenido un impacto neto en las reservas de la Sociedad por importe de 4.798.957,94 euros.

La fecha de fusión a efectos contables es 1 de agosto de 2022, fecha en la que Abanca Gestión de Activos SGIIC, S.A. se incorporó al Grupo Abanca.

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Abanca Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado posteriormente a través del Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, así como con la normativa específica que regula la actividad de la Sociedad (principalmente, la Circular 1/2021 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores) y con el resto de la legislación mercantil y otra normativa vigente aplicable.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2022 serán aprobadas por el la Junta General sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado total de cambios en el patrimonio neto, del estado flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021.

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 fueron preparadas por la Sociedad Gestora de acuerdo, principalmente, con los criterios previstos en la Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Con fecha 16 de abril de 2021, se emitió la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, derogando la Circular 7/2008 de 26 de noviembre, momento desde el cual la Sociedad aplica los criterios previstos en el Plan General de Contabilidad aprobado en 2007, tal y como establece la mencionada Circular 1/2021 de la C.N.M.V.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros con dos decimales, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

Durante el ejercicio 2022 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior.

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales fueron las utilizadas en el cálculo de Impuesto sobre Sociedades y de activos y pasivos fiscales diferidos (nota 17).

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Normas de Registro y Valoración

(a) Instrumentos financieros

Definición y clasificación de los instrumentos financieros

i) Definición

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

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.

Un derivado financiero es un instrumento financiero cuyo valor cambia en respuesta a los cambios en variables (tales como los tipos de interés, los precios de instrumentos financieros y materias primas cotizadas, los tipos de cambio, las calificaciones crediticias y los índices sobre ellos) y que en el caso de no ser variables financieras no han de ser específicas para una de las partes del contrato, que no requiere una inversión inicial o bien requiere una inversión inferior a la que requieren otro tipo de contratos en los que se podría esperar una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado y que se liquida en una fecha futura.

ii) Clasificación de los instrumentos financieros

Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se presentan en los siguientes capítulos o epígrafes del activo del balance:

- Tesorería: saldos en efectivo y, en su caso, saldos deudores con disponibilidad inmediata en el Banco de España y otros bancos centrales.
- Créditos a intermediarios financieros o particulares: Incluye, en su caso, depósitos a la vista y a plazo, comisiones pendientes de cobro, adquisiciones temporales de activos (operaciones simultáneas) y saldos deudores con empresas del Grupo al que, en su caso, pertenece la Sociedad. Cada uno de los activos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos y las provisiones por deterioro de valor de créditos en el epígrafe "Ajustes por valoración". La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de "Activos financieros a coste amortizado".
- Acciones y participaciones:
 - Acciones y participaciones en cartera interior/exterior: incluye, en su caso, instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. La totalidad de estos activos se incluyen, en su caso, a efectos de su valoración, en las categorías de "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias" y/o "Activos financieros a coste".

- Participaciones: incluye, en su caso, las inversiones de la Sociedad en empresas dependientes, multigrupo o asociadas. A efectos de su valoración, la totalidad de estos activos se incluyen en la categoría de “Activos financieros a coste”. Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: incluye, en su caso, instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”.
- Valores representativos de deuda: incluye, en su caso, inversiones en obligaciones, bonos u otros valores representativos de deuda, incluidos aquellos que fijan su rendimiento en función de índices o sistemas análogos y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente. Cada uno de los activos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos y las provisiones por deterioro de valor de los instrumentos de deuda en el epígrafe “Ajustes por valoración”. La totalidad de estos activos se incluyen, en su caso, a efectos de su valoración, en las categorías de “Activos financieros a coste amortizado”, “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias” y/o “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”.
- Derivados: incluye, en su caso, las operaciones con derivados financieros con valoración favorable para la Sociedad. En particular, este capítulo recoge, en su caso, las primas pagadas en operaciones con opciones, así como, en su caso, con carácter general, las variaciones en el valor razonable de los activos por derivados financieros con los que, en su caso, opere la Sociedad: opciones, futuros, permutas financieras, compraventa a plazo de moneda extranjera, etc. La totalidad de estos activos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”. A 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene derivados.

Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se presentan en los siguientes capítulos del pasivo del balance:

- Deudas con intermediarios financieros o particulares: incluye, en su caso, saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a intermediarios financieros y particulares, tales como deudas por comisiones pendientes de pago, deudas con empresas del Grupo al que, en su caso, pertenece la Sociedad, remuneraciones al personal pendientes de pago y otros acreedores. Cada uno de los pasivos incluidos se desglosan en el balance según su naturaleza, incluyéndose, en su caso, los intereses devengados y no vencidos en el epígrafe “Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos”. La totalidad de estos pasivos se incluyen, a efectos de su valoración, como “Pasivos financieros a coste amortizado”.

- Pasivos subordinados: incluye, en su caso, préstamos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Estos pasivos se valorarán al coste.
- Derivados: incluye, en su caso, las operaciones con derivados financieros con valoración desfavorable para la Sociedad. En particular, este capítulo recoge, en su caso, las primas cobradas en operaciones con opciones, así como, en su caso, con carácter general, las variaciones en el valor razonable de los pasivos por derivados financieros con los que, en su caso, opere la Sociedad: opciones, futuros, permutas financieras, compraventa a plazo de moneda extranjera, etc. La totalidad de estos pasivos se incluyen, a efectos de su valoración, en la categoría de "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias". A 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene derivados.

i) Valoración de los instrumentos financieros

Valoración de los activos financieros

Los activos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en las siguientes categorías:

- Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: se incluyen en esta categoría los activos financieros cuyas condiciones contractuales 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 mantienen para negociar ni procede su clasificación en la categoría anterior. También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio designadas irrevocablemente por la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial, siempre y cuando no se mantengan para negociar ni deban valorarse al coste.
- Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría, en su caso, las siguientes inversiones:
 - Instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas;
 - Instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones;
 - Activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado;
 - Aportaciones realizadas en contratos de cuentas en participación y similares;
 - Préstamos participativos con intereses de carácter contingente;

- Activos financieros que deberían clasificarse en la siguiente categoría (Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias) pero su valor razonable no puede estimarse de forma fiable.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye los activos financieros mantenidos para negociar y aquellos activos financieros que no han sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Asimismo, se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa opcionalmente la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, que en caso contrario se habrían incluido en otra categoría, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

Valoración inicial

Los activos financieros se valoran, en términos generales, inicialmente, al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos incluidos, a efectos de su valoración, en la categoría de "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

- Activos financieros a coste amortizado: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste amortizado, imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

El coste amortizado de un instrumento financiero es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero o un pasivo financiero, menos los reembolsos de principal que se hubieran producido, más o menos, según proceda, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para el caso de los activos financieros, menos cualquier reducción de valor por deterioro que hubiera sido reconocida, ya sea directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras; en su cálculo se incluirán las comisiones financieras que se carguen por adelantado en la concesión de financiación.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán 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, netos de

su correspondiente efecto fiscal, directamente en el patrimonio neto, en el capítulo "Ajustes por valoración en 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, en los capítulos "Ganancias por operaciones financieras" o "Pérdidas por operaciones financieras", en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.

- Activos financieros a coste: Las inversiones clasificadas, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán a su valor razonable, registrándose el resultado de las variaciones en dicho valor razonable en los capítulos "Ganancias por operaciones financieras" o "Pérdidas por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.

Deterioro

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un "test de deterioro" para los activos financieros que no están registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el importe recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros.

- Activos financieros a coste amortizado: 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. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, y en el epígrafe que corresponda según la naturaleza del activo, en los capítulos "Pérdidas por deterioro de valor de los activos" o "Recuperaciones de valor de los activos deteriorados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en los epígrafes "Ajustes por valoración" del activo del balance. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se puede utilizar el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a estos activos financieros, el proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a

cabo individualmente para la totalidad de los activos financieros valorados a su coste amortizado.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: para los instrumentos de patrimonio clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría, se presumirá que existe deterioro ante una caída de un año y medio o de un 40% en su cotización, sin que se haya producido la recuperación del valor. En el caso de instrumentos de deuda clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría, se presumirá que existe deterioro cuando se haya producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo “Pérdidas por deterioro de valor de los activos”, con contrapartida en el epígrafe “Ajustes por valoración” del activo del balance (en el caso de instrumentos de deuda) o en el epígrafe “Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones” del activo del balance (en el caso de instrumentos de patrimonio). Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, en el capítulo “Recuperaciones de valor de los activos deteriorados”. 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, en el capítulo “Ajustes por valoración en patrimonio neto”.

- Activos financieros a coste: El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calculará en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, deberá tenerse en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en los capítulos “Pérdidas por deterioro de valor de los activos” o “Recuperaciones de valor de los activos deteriorados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, con contrapartida en el epígrafe “Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones” del activo del balance. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a coste amortizado: La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría, excepto cuando, en su caso, deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con los criterios incluidos en el párrafo siguiente.
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: incluye, en su caso, los pasivos financieros mantenidos para negociar. Asimismo, se incluyen en esta categoría los pasivos financieros que así designa opcionalmente la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en caso contrario.

Valoración inicial

Los pasivos financieros se valoran, en términos generales, inicialmente, al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los pasivos incluidos, a efectos de su valoración, en la categoría de “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias”.

Valoración posterior

- Pasivos financieros a coste amortizado: los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán por su coste amortizado (tal y como éste ha sido definido anteriormente), imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo (tal y como éste ha sido definido anteriormente). No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal continuarán valorándose por dicho importe.
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, en esta categoría se valorarán a su valor razonable, registrándose el resultado de las variaciones en dicho valor razonable en los capítulos “Ganancias por operaciones financieras” o “Pérdidas por operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de si el resultado es positivo o negativo, respectivamente.

iv) Técnicas de valoración

Para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la Sociedad pueda acceder en la fecha de valoración.

Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.

Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tendrán en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

En relación con los instrumentos financieros valorados a valor razonable, la Sociedad clasifica las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva y en vehículos de capital riesgo en el nivel 2 y los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio en el nivel 1, no habiéndose producido durante el ejercicio transferencias entre los distintos niveles.

La técnica de valoración aplicada por la Sociedad en la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable es la utilización del valor liquidativo, en el caso de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva y en vehículos de capital riesgo, y la utilización de cotizaciones publicadas en mercados activos, en el caso de valores representativos de deuda y de instrumentos de patrimonio.

v) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Por otro lado, los pasivos financieros se dan de baja cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre el euro y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como "Efecto de las variaciones en los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo".

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en cuentas de patrimonio neto.

Los tipos de cambio aplicados por la Sociedad en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen igualmente en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable. No obstante, el componente de la variación del tipo de cambio de los activos financieros no monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta y que sean calificados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable de dicho componente, se reconoce en resultados.

(c) Inmovilizado tangible

El inmovilizado tangible de uso propio e inversiones inmobiliaria se presenta a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización de todos los elementos del inmovilizado tangible se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Mobiliario	Lineal	10
Instalaciones	Lineal	9
Elementos de transporte	Lineal	16-17
Equipos de procesos de información	Lineal	4

Las obras de arte incluidas en el epígrafe “Mobiliario, equipos informáticos, instalaciones, vehículos y otros” no se amortizan, siendo su coste, al 31 de diciembre de 2022 de 933,07 euros.

La Sociedad revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de los activos materiales.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad.

(d) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición y se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

- Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas de la Sociedad se valoran a su coste de adquisición y se presentan netas de su correspondiente amortización acumulada.

Los costes de mantenimiento y reparación de las aplicaciones informáticas que no mejoran la utilización o prolongan la vida útil de los activos se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

La Sociedad evalúa para cada inmovilizado intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

Los inmovilizados intangibles con vidas útiles indefinidas, no se amortizan, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor de los mismos.

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Aplicaciones informáticas	Lineal	4

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(e) Arrendamientos

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos. La Sociedad mantiene, fundamentalmente, arrendamientos operativos.

- Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

(f) Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

(g) Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

- Comisiones

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo específico se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución.

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo no específico se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

Las comisiones surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la ejecución del servicio.

Las comisiones de gestión variable se reconocen de acuerdo con el mejor estimado en cada momento. La Sociedad ajusta dichas comisiones, retroactivamente si procede, cuando dispone de información sobre la evolución de las bases de cálculo.

- Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(h) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

Las indemnizaciones a desembolsar en un plazo superior a los 12 meses se descuentan al tipo de interés determinado en base a los tipos de mercado de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

Las indemnizaciones por cese voluntario se reconocen cuando han sido anunciadas, sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta y se valoran por la mejor estimación del colectivo de empleados que se van a acoger al plan.

(i) Impuesto sobre beneficios

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

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre beneficios relativa a la base imponible del ejercicio.

7

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación 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.

(j) Provisiones y otras contingencias

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos en el futuro para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión.

(k) Recurso de clientes fuera de balance

La Sociedad registra en el epígrafe de "Otras cuentas de orden – Patrimonio gestionado", el valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado afectado, del patrimonio de las instituciones de inversión gestionadas, cogestionadas y asesoradas.

(l) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo y partes vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(m) Estado de flujos de efectivo

La Sociedad ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujo de efectivo, el cual tiene las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en sociedades gestoras. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, no se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que no forman parte de la gestión de tesorería de la Sociedad. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

(n) Compromisos por pensiones

La Sociedad clasifica sus compromisos dependiendo de su naturaleza entre planes de aportación definida, para los que la Sociedad sólo está obligada a realizar contribuciones fijas a un tercero, o de prestación definida, para los que la Sociedad se compromete a pagar una cantidad cuando se produzca la contingencia en función de variables tales como la edad, años de servicio y salario.

La Sociedad reconoce las contribuciones a los planes de aportación definida como un cargo por gasto del ejercicio y un abono a una provisión por fondo de pensiones. Esta provisión se valora por el valor actual de las contribuciones a realizar salvo que se tenga que pagar antes de los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros en que se recibieron los servicios correspondientes de los empleados, en cuyo caso no se actualiza dicho importe.

La Sociedad promovió en 1994 el Plan de Pensiones de Empleados del Grupo Ahorro Corporación. El 18 de julio de 2016 los representantes de promotores y del personal de ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS, anteriormente denominado IMANTIA CAPITAL, acordaron la separación del plan arriba mencionado y su integración en Caixa Galicia III, F.P. El citado plan está regulado por el Real Decreto 304/2005 de 20 de febrero, que prueba el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, y su duración es indefinida.

El plan promovido cubre las contingencias siguientes:

- Jubilación del partícipe.
- Invalidez laboral absoluta y permanente para todo trabajo o gran invalidez.
- Fallecimiento del partícipe.

Las prestaciones de jubilación se efectuarán con cargo al fondo de capitalización constituido con las aportaciones del promotor (netas de pagos por primas de seguro) más los rendimientos (netos de gastos) generados por dichas aportaciones y las prestaciones por invalidez o fallecimiento serán, en parte, con cargo al citado fondo de capitalización, y en parte, por aseguramiento con una entidad aseguradora.

De conformidad con el Reglamento del citado plan de pensiones, la Sociedad efectúa aportaciones ordinarias para todos los empleados de la plantilla, siendo ésta, según se trate de empleados con antigüedad superior o inferior a 2 años respectivamente, equivalente al 2,5% del salario anual pensionable de los mismos o equivalente al importe necesario para atender la cobertura de los capitales asegurados de fallecimiento o incapacidad.

La aportación correspondiente a cada ejercicio se encuentra registrada en el epígrafe “Gastos de personal – Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, siendo en el ejercicio 2022 y 2021 de un total de 27.781,13 euros y 18.382,82, respectivamente (nota 16 (d)).

Con fecha 24 de febrero de 2005 se establecieron nuevas especificaciones para el Plan de Pensiones, por las cuales además de las aportaciones ordinarias, el promotor podrá realizar una aportación extraordinaria individualizada para cada partícipe cuya cuantía se determinará según criterios de productividad y resultado en el ejercicio económico sin sobrepasar los límites señalados en la normativa en vigor. Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han realizado aportaciones por este concepto.

(4) Distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	2022 Euros
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>3.384.996,47</u>
<u>Distribución</u>	
A reserva voluntaria	3.384.996,47
A dividendos	<u>-</u>
	<u>3.384.996,47</u>

La distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 aprobada por la Junta General de Accionistas el día 26 de abril de 2022, y posteriormente, modificada y aprobada el día 19 de julio de 2022, es la siguiente:

	2021 Euros
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	<u>4.135.012,25</u>
<u>Distribución</u>	
A reserva voluntaria	4.135.012,25
A dividendos	-
	<u>4.135.012,25</u>

(5) Tesorería

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre a 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
Caja	<u>774,20</u>	<u>303,50</u>

La totalidad de los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros.

(6) Acciones y participaciones

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre a 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
Acciones y participaciones cartera interior	3.032.548,30	1.000,00
Acciones y participaciones cartera exterior	56,84	56,84
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	<u>1.527.520,23</u>	<u>2.888.119,03</u>
	4.560.125,37	2.889.175,87
Moneda extranjera	56,84	56,84
Euros	<u>4.560.068,53</u>	<u>2.889.119,03</u>
	<u>4.560.125,37</u>	<u>2.889.175,87</u>

El movimiento de los activos financieros a cierre del ejercicio actual es como sigue:

	Euros				
	31.12.21	Altas	Bajas	Variaciones Valor Razonable	31.12.22
Acciones y participaciones cartera interior	1.000,00	3.093.351,89	-	(61.803,59)	3.032.548,30
Acciones y participaciones cartera exterior	56,84	-	-	-	56,84
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	2.888.119,03	16.520.000,00	(17.795.563,81)	(85.034,99)	1.527.520,23
	<u>2.889.175,87</u>	<u>19.613.351,89</u>	<u>(17.795.563,81)</u>	<u>(146.838,58)</u>	<u>4.560.125,37</u>

El movimiento de los activos financieros a cierre del ejercicio anterior es como sigue:

	Euros				
	31.12.20	Altas	Bajas	Variaciones Valor Razonable	31.12.21
Acciones y participaciones cartera interior					
No cotizables	1.000,00	-	-	-	1.000,00
Acciones y participaciones cartera exterior					
No cotizables	56,84	-	-	-	56,84
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	2.018.374,28	700.000,00	-	169.744,75	2.888.119,03
	<u>2.019.431,12</u>	<u>700.000,00</u>	<u>-</u>	<u>169.744,75</u>	<u>2.889.175,87</u>

Los activos financieros al cierre del ejercicio 2022 y 2021 son valorados y contabilizados a su valor razonable, aplicando cotizaciones de mercado, excepto en el caso de las inversiones mantenidas en el Fondo de Garantía de Inversión (FOGAIN).

El detalle de las inversiones registradas en el epígrafe "Acciones y participaciones cartera interior" del balance es el siguiente:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
Acciones y participaciones cartera interior		
Bankoa Seleccion, F.I.	379.675,02	-
Bankoa Seleccion Estrategia 20, F.I.	549.498,23	-
FOGAIN	1.800,00	1.000,00
Bankoa Rendimiento, F.I.	666.831,15	-
Bankoa Bp Prime Conservador, F.I.	390.984,84	-
Bankoa Seleccion Estrategia 10 Conservador, F.I.	320.360,18	-
Bankoa Ahorro, F.I.	723.398,88	-
	<u>3.032.548,30</u>	<u>1.000,00</u>

El detalle de las inversiones registradas en el epígrafe “Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto” (sin incluir aquellas inversiones con deterioro) del balance es el siguiente:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:		
A.C. Patrimonio Inmobiliario, F.I.I.	815.604,51	833.962,32
Imantia Ibex 35, F.I.	-	255.278,04
Imantia Pro Quant, F.I.	-	364.612,86
Imantia Futuro, F.I.	-	722.350,09
	<u>815.604,51</u>	<u>2.176.203,31</u>
	Nota 18 (b)	Nota 18 (b)

Las variaciones de valor razonable de las inversiones registradas en el epígrafe “Acciones y participaciones en cartera interior” ascienden a un importe negativo de 61.803,59 euros en 2022 y a 0,00 euros en 2021 y han sido incluidas en los epígrafes pérdidas por operaciones financieras y ganancias por operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al cierre del ejercicio 2022, la diferencia existente entre el valor razonable y el coste de adquisición de las inversiones registradas en el epígrafe “Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto” asciende a un importe positivo neto de efecto impositivo de 33.233,25 euros (importe positivo neto de efecto impositivo de 30.542,99 euros en 2021). Ambas se encuentran incluidas en el epígrafe “Ajustes por valoración en patrimonio neto – Activos financieros con cambios en patrimonio neto” del Patrimonio Neto del balance.

Durante el ejercicio 2022, las variaciones de valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto han sido negativas en un importe de 85.034,99 euros (positivos en un importe de 169.744,75 euros en 2021).

Durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad no ha considerado que existan evidencias objetivas de deterioro en las participaciones de IIC cotizadas. El detalle del deterioro realizado de las inversiones cotizadas en esta cartera es el siguiente:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:		
A.C. Patrimonio Inmobiliario, F.I.I.	<u>711.915,72</u>	<u>711.915,72</u>
	<u>711.915,72</u>	<u>711.915,72</u>

Los movimientos de las pérdidas por deterioro del epígrafe de balance “Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones” son los siguientes:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
Saldo inicial:	(711.915,72)	(711.915,72)
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	-	-
Saldo final	<u>(711.915,72)</u>	<u>(711.915,72)</u>

Con fecha 3 de junio de 2015 la Sociedad, como entidad gestora de A.C. Patrimonio Inmobiliario, F.I.I., comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) la decisión de disolución del fondo, abriéndose el período de liquidación del mismo.

Durante el ejercicio 2022 se han adquirido seis participaciones del Fondo General Garantía de Inversiones, S.A. por importe de 1.200 euros (ninguna durante el ejercicio 2021).

Durante el ejercicio 2022 se adquirieron y vendieron participaciones de los siguientes fondos:

	Euros	
	Altas	Bajas
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto:		
Imantia Pro Quant, F.I.	-	300.000,00
Imantia Futuro, F.I.	-	700.000,00
Abanca Rentas Crecientes 2027	4.000.000,00	4.000.000,00
Imantia Ibex 35, F.I.	-	275.563,81
Abanca Rentas Crecientes 2026	3.000.000,00	3.000.000,00
Imantia Sandbox, F.I.	20.000,00	20.000,00
Abanca Objetivo 2025	2.000.000,00	2.000.000,00
Abanca Garantizado 2025, F.I.	7.500.000,00	7.500.000,00
	<u>16.520.000,00</u>	<u>17.795.563,81</u>

Durante el ejercicio 2022, se han vendido participaciones de las IICs Imantia Pro Quant, F.I., Imantia Futuro, F.I., e Imantia Ibex 35, F.I., que supusieron una pérdida neta de 46.242,95 euros y ha sido incluida en los epígrafes pérdidas por operaciones financieras y ganancias por operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2021 se han adquirido 54.383 participaciones del Fondo Imantia Global Moderado, F.I. por importe de 700.000,00 euros. Con fecha 29 de noviembre de 2021 el Fondo Imantia Futuro, F.I. absorbe al Fondo Imantia Global Moderado, F.I. entregándose 23.472 participaciones del fondo absorbente.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 no se han vendido participaciones en instituciones de inversión colectiva no cotizadas.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 no se han realizado traspasos de activos incluidos en esta cartera a otras carteras de activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existían activos clasificados en este epígrafe que estuvieran cedidos temporalmente, prestados o afectos a garantías.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no hay intereses devengados pendientes de cobro.

(7) Créditos a intermediarios financieros o particulares

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre a 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros			
	31.12.22	31.12.22	31.12.21	31.12.21
	Intermediarios financieros	Particulares	Intermediarios financieros	Particulares
Depósitos a la vista	33.396.269,96	-	23.289.200,90	-
Deudores por comisiones pendientes	7.235.511,44	-	8.151.441,68	-
Deudores empresas del grupo	348.408,90	-	-	-
Otros deudores	24.572,70	-	31.184,83	1.156,36
	<u>41.004.763,00</u>	-	<u>31.471.827,41</u>	<u>1.156,36</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los saldos de este epígrafe tienen vencimientos inferiores al año.

(a) Depósitos a la vista

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la composición del saldo de la cuenta de cuentas a la vista es la siguiente:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
CECABANK, S.A.	7.985.378,58	19.040.490,53
Abanca Corporación Bancaria, S.A. (nota 18 (b))	25.184.995,34	4.079.861,57
CaixaBank, S.A.	<u>225.896,04</u>	<u>168.848,80</u>
	<u>33.396.269,96</u>	<u>23.289.200,90</u>
Moneda extranjera (nota 22 (b.3))	905.065,95	1.681.396,68
Euros	<u>32.491.204,01</u>	<u>21.607.804,22</u>
	<u>33.396.269,96</u>	<u>23.289.200,90</u>

Los depósitos a la vista a 31 de diciembre de 2022 y 2021 se corresponden con cuentas corrientes mantenidas en diversos intermediarios financieros, remuneradas a tipo de interés de mercado.

(b) Deudores por comisiones pendientes

El detalle de este capítulo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
Comisiones de gestión de IIC (nota 18(b))	2.072.655,37	2.380.853,32
Comisiones de gestión de Fondos de Pensiones (nota 18(b))	422.046,26	1.082.758,16
Comisiones por servicios de comercialización	5.089.218,71	4.687.830,20
	<u>7.583.920,34</u>	<u>8.151.441,68</u>

Comisiones de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva

Las comisiones de gestión sobre patrimonio se calculan diariamente mediante la aplicación de un porcentaje sobre el valor del patrimonio de los fondos gestionados por la Sociedad.

Las comisiones de gestión sobre resultados se imputan a cada fondo en función de la comisión establecida en su folleto informativo sobre la totalidad de los resultados obtenidos por la institución, descontada la propia comisión tanto sobre patrimonio como resultados y el impuesto sobre beneficios, siempre que el valor liquidativo del fondo sea superior al valor liquidativo alcanzado al final del último año en el que la Sociedad haya cobrado comisión de gestión sobre resultados.

El devengo en firme o cristalización de la comisión de gestión sobre resultados es a fin de año, sin perjuicio de la periodificación de la comisión siempre que se supere el valor liquidativo de referencia.

Transcurridos 3 años sin que la Sociedad haya percibido comisión de gestión de resultados, por no darse la condición establecida anteriormente, se podrá establecer como nuevo valor liquidativo a superar para poder percibir la citada comisión, el correspondiente al final del tercer año.

Las comisiones de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva devengadas durante los ejercicios 2022 y 2021 han ascendido a 22.576.608,29 y 20.541.859,39 euros, respectivamente (nota 16 (c)), estando pendientes de cobro las correspondientes al mes de diciembre por importes de 2.072.655,37 y 2.361.000,42 euros, respectivamente.

Comisiones por delegación de gestión de Fondos de Pensiones

Con fecha 15 de marzo de 2018, la Sociedad y Abanca Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A. alcanzan un acuerdo para la delegación de gestión de los Fondos de Pensiones cuya gestión está encomendada a Abanca Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A. Las comisiones obtenidas por la delegación de la gestión se calculan diariamente mediante la aplicación de un porcentaje sobre el patrimonio de los Fondos de Pensiones.

Las comisiones devengadas durante el ejercicio 2022 han ascendido a 1.237.579,13 euros (nota 16 (c)) estando pendientes de cobro las correspondientes al tercer y cuarto trimestre por un importe de 297.061,79 euros. Durante el ejercicio 2021, las comisiones devengadas por este servicio ascendieron a 1.405.868,13 (nota 16 (c)) estando pendientes de cobro las correspondientes 1.082.758,17.

Comisiones de comercialización de participaciones y acciones

Las comisiones de comercialización de IIC nacionales gestionadas devengadas durante los ejercicios 2022 y 2021 han ascendido a 151.236,89 euros y 211.788,13 euros (nota 16(c)), estando pendientes de cobro las correspondientes al mes de diciembre por importe de 7.544,68 euros y 19.852,90 euros, respectivamente.

Las comisiones de comercialización de IICs extranjeras devengadas durante el ejercicio 2022 han ascendido a 23.236.177,98 euros (nota 16(c)), estando pendientes de cobro en función de lo acordado con cada gestora las correspondientes al cuarto trimestre por un importe de 5.567.195,55 euros. Durante el ejercicio 2021 las comisiones devengadas por este servicio ascendieron a 21.103.326,45 euros (nota 16(c)), estando pendientes de cobro las correspondientes al cuarto trimestre por un importe de 4.687.830,20 euros.

Las comisiones de comercialización de IIC nacionales no gestionadas durante el ejercicio 2022 han ascendido a 310.859,26 euros (0,00 euros en el ejercicio 2021), estando pendientes de cobro las correspondientes al cuarto trimestre por importe de 29.640,66 euros.

(c) Otros deudores

Comprende principalmente las retenciones realizadas a los partícipes por los comercializadores pendientes de cobro por la Sociedad, que a 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascendían a 24.572,70 y 32.341,19 euros, respectivamente.

(d) Deudores empresas del grupo

Comprende principalmente las comisiones pendientes de cobro por la cartera delegada de fondos de pensiones que a 31 de diciembre de 2022 ascendían a 348.408,90 euros.

(8) Inmovilizado tangible

El detalle y movimiento del activo material de uso propio, es como sigue:

	Euros					
	31.12.20	Altas	31.12.21	Altas	Altas por combinación de negocios	31.12.22
Mobiliario, eq. informáticos, instalac., vehículos y otros						
Coste	814.204,17	14.805,74	829.009,91	1.744,65	27.929,64	858.684,20
Amortización acumulada	(510.493,59)	(67.928,19)	(578.421,78)	(66.619,64)	(24.657,64)	(669.699,06)
Valor neto	303.710,58	(53.122,45)	250.588,13	(64.874,99)	3.272,00	188.985,14

Las altas al 31 de diciembre de 2022 se corresponden, básicamente, con mobiliario y otras instalaciones.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido enajenaciones de elementos del inmovilizado material.

El activo material totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a 257.058,05 y 249.211,09 euros respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tiene activos materiales, de uso propio, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas, ni tiene activo material de uso propio que se encuentre fuera de servicio de manera temporal, ni se ha reconocido o revertido importe ninguno por deterioro de valor de activos materiales de uso propio.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, no se han recibido ni se esperan recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

(9) Inmovilizado Intangible

El detalle y movimiento del activo intangible a 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

Euros					
	31.12.20	Altas	31.12.21	Altas	Altas por combinación de negocios 31.12.22
Coste	1.003.845,65	8.470,46	1.012.316,11	2.420,00	398.308,40
Amortización acumulada	(973.482,39)	(22.294,81)	(995.777,20)	(18.271,20)	(348.422,99)
Valor neto	30.363,26	(13.824,35)	16.538,91	(15.851,20)	49.885,41

El activo intangible totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a 992.502,37 euros en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad no ha incurrido en costes de desarrollo de aplicaciones y programas informáticos que no hayan podido ser activados.

La Sociedad no ha registrado beneficios ni pérdidas en los ejercicios 2022 y 2021 por la venta de activos intangibles.

La Sociedad no tiene al 31 de diciembre de 2022 y 2021 activos intangibles que se encuentren fuera de servicio de manera temporal, ni tiene activos intangibles para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tiene compromisos de adquisición de activos intangibles con terceros.

(10) Deudas con intermediarios financieros o particulares

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros			
	31.12.22	31.12.22	31.12.21	31.12.21
	Intermediarios financieros	Particulares	Intermediarios financieros	Particulares
Acreedores por prestación de servicios	141.162,33	467.713,97	28.777,72	162.970,56
Acreedores por operaciones de valores	4.693.301,19	-	5.907.401,54	-
Comisiones a pagar	246.130,28	-	264.071,37	-
Comisiones a pagar a empresas del grupo (nota 18 (b))	12.831.212,71	-	8.542.692,18	-
Remuneraciones pendientes de pago al personal	-	635.574,74	-	784.662,98
Otros acreedores	17.397,61	-	17.397,61	-
	<u>17.929.204,12</u>	<u>1.103.288,71</u>	<u>14.760.340,42</u>	<u>947.633,54</u>

Comisiones a pagar

El gasto por comisiones de colocación de participaciones en instituciones de inversión colectiva devengadas durante los ejercicios 2022 y 2021 ha ascendido a 35.375.988,71 y 31.071.253,22 euros, respectivamente (nota 16 (c)).

Un detalle de los importes pendientes de pago y de los devengados a 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	Euros			
	31.12.22		31.12.21	
	Total pendiente de pago	Total devengado	Total pendiente de pago	Total devengado
Comisión a pagar a empresas del grupo (nota 18 (b))	12.831.212,71	34.645.747,32	8.542.692,18	30.336.787,80
Comisión a pagar otros comercializadores	246.130,28	730.241,39	263.825,67	734.465,41
	<u>13.077.342,99</u>	<u>35.375.988,71</u>	<u>8.806.517,85</u>	<u>31.071.253,21</u>

Acreedores por operaciones de valores

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, este epígrafe recoge los depósitos realizados por las gestoras internacionales por las inversiones de sus partícipes en los fondos por ellas gestionados realizadas a través de la plataforma de comercialización de fondos operada por la Sociedad. Estos saldos han sido liquidados en los primeros días del ejercicio 2023 y 2022, respectivamente.

(11) Pasivos subordinados

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
Empréstitos y pasivos subordinados.	-	2.450.000,00
Dividendo mínimo	-	122.499,95
Acciones propias.	-	(643.135,00)
	-	<u>1.929.364,95</u>

En el ejercicio 2021, la Sociedad tenía 1.225.000 acciones de clase B representativas del 49% del Capital Social de la Sociedad, de 2 euros de valor nominal cada una, por un importe total de 2.450.000,00 euros. Si bien dichas acciones correspondientes a la clase B tenían naturaleza jurídica de capital social, no podían clasificarse como patrimonio neto, debido a que dichas acciones proporcionaban un dividendo anual mínimo del 5% del capital desembolsado de dichas acciones, a cambio de no incorporar derechos políticos (nota 14).

La Junta General de Abanca Gestión de Activos S.G.I.I.C, S.A. acordó en fecha 3 de Agosto de 2022 la modificación del artículo 6 de los Estatutos al efecto de eliminar las distintas clases de acciones, de tal modo que solo exista una única clase de acciones ordinarias, convirtiéndose las acciones sin voto de clase B en acciones ordinarias.

A efectos del artículo 293 de la Ley de Sociedades de Capital, la conversión de las acciones sin voto en acciones ordinarias ha sido aceptada por todos los titulares de dichas acciones sin voto.

Por ello, posteriormente se llevó a cabo el traspaso de 643.135€ de "pasivos subordinados - acciones propias" a Patrimonio neto "acciones y participaciones en patrimonio propias (-)".

(12) Provisiones para riesgos

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros	
	Pensiones	Otros
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	234.480,59
Dotación neta con cargo a resultados (véase notas 16 (d))	18.382,82	-
Aplicación	(18.382,82)	(234.480,59)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	-	-
Alta por combinación de negocios	10.000,00	-
Dotación neta con cargo a resultados (véase notas 16 (d))	-	-
Aplicación	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>10.000,00</u>	-

El saldo a 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge las provisiones y estimaciones para contingencias diversas derivadas de la actividad de la Sociedad. En particular, la “Provisión para pensiones y obligaciones similares” recoge las aportaciones pendientes de realizar al Plan de Pensiones de Empleados de acuerdo con lo indicado en la nota 3 (n)).

(13) Periodificaciones y Otros activos y pasivos

Un detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
Periodificaciones – Gastos anticipados	31.115,50	53.949,11
Otros activos		
Otros activos	62.990,08	54.974,78
	<u>94.105,58</u>	<u>108.923,89</u>
Otros pasivos		
Administraciones Públicas		
Retenciones por reembolsos de I.I.C.	241.713,63	399.504,67
Otras retenciones	152.197,46	111.440,91
Organismos de la Seguridad Social	66.557,27	51.114,61
Otros saldos con A.A.PP.	15.209,84	4.786,40
Otros	669.702,86	669.579,10
	<u>1.145.381,06</u>	<u>1.236.425,69</u>

Con fecha 3 de junio de 2015 la Sociedad conjuntamente con la Entidad Depositaria de A.C. Patrimonio Inmobiliario, F.I.I., acordaron la disolución del mismo, hecho comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) en esa misma fecha. La disolución acordada abre el periodo de liquidación del Fondo, por lo que, desde dicha fecha, quedan suspendidos los derechos de suscripción y reembolso de participaciones del Fondo. Durante este periodo de liquidación, el Fondo ha efectuado pagos a cuenta a los partícipes sin producirse el reembolso de participaciones. A cierre del ejercicio 2022 y 2021, dichos importes cobrados por la Sociedad ascienden a 671.003,12 euros y han sido registrados en el epígrafe “Otros” (nota 18(b)).

(14) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, jurídicamente, el capital social de la Sociedad está constituido por 2.500.000 acciones de 2,00 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 2022 todas las acciones son clase A (nota 11). Ahora bien, a 31 de diciembre de 2021, las acciones número 1 al 1.275.000, ambos inclusive pertenecían a la clase A, y las restantes a la clase B.

Las acciones de clase A son ordinarias. Las acciones de clase B eran sin voto y se regían por lo dispuesto en la Sección Segunda del Capítulo II del Título IV ("participaciones sociales y acciones sin voto") de la Ley de Sociedades de Capital y podrán ser adquiridas por cualquier Entidad, persona física o jurídica. En relación con los derechos preferentes que allí se confieren a las acciones de clase B eran el equivalente al cinco por ciento (5%) del capital desembolsado por cada una de ellas.

Por tanto, dado que las acciones correspondientes a la clase B proporcionaban un dividendo anual mínimo del 5% del capital desembolsado de dichas acciones, a cambio de no incorporar derechos políticos, debían de considerarse un pasivo financiero en lugar de instrumento de capital, por lo que se han registrado en el epígrafe de "Pasivos subordinados" del pasivo del balance de situación (nota 11).

Con fecha 22 de diciembre de 2014, la totalidad de los accionistas de clase A y de clase B aprobaron en la Junta General Extraordinaria de la Sociedad, una reducción de capital de la Sociedad en la cifra de 10.025.000 euros hasta la cifra de 5.000.000 euros mediante la disminución del valor nominal de todas y cada una de las acciones en circulación (Clase A y Clase B), en la cantidad de 4,01 euros por acción, con objeto de devolver a los accionistas sus aportaciones hasta la cuantía señalada, pasando a ser el valor nominal de las acciones a 2,00 euros por acción. Dicha operación fue formalizada en escritura pública el 28 de enero de 2015. En la misma reunión se aprobó la realización de la operación contable consistente en adaptar la reserva legal al nuevo capital social, fijando la reserva legal en la cantidad de 1.000.000,51 euros, traspasando el exceso del importe de la actual reserva legal a reservas voluntarias, como consecuencia de dicha operación la Junta General aprobó la distribución de un dividendo extraordinario, con cargo a las reservas de libre disposición, por un importe bruto de 2.005.060,01 lo que representa un importe bruto unitario de 0,802024 euros por acción desembolsada.

El 18 de mayo de 2015, accionistas que representaban el 78,41% del capital social, vendieron la totalidad de sus acciones (clase A y clase B) mantenidas en Ahorro Corporación Gestión, S.G.I.I.C., S.A. a ABANCA Corporación Bancaria S.A.

En el mes de julio de 2016, ABANCA Corporación Bancaria, S.A. vendió el 61,64% de las acciones de la Sociedad (31,44% clase A y 30,20% clase B) a Miurex Inversiones Hispania, S.L.

El 4 de agosto de 2022, Miurex Inversiones Hispania, S.L. vendió el 61,65% de las acciones de la Sociedad (31,44% clase A y 30,21% clase B) a ABANCA Corporación Industrial y Empresarial, S.L. Procediendo en ese mismo mes a la reclasificación de las acciones clase B en acciones de clase A ya mencionada anteriormente.

Una vez ocurridos estos movimientos, el cuadro siguiente muestra al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la composición del accionariado de la Sociedad:

	%			
	31.12.22	31.12.22	31.12.21	31.12.21
	Clase A	Clase B	Clase A	Clase B
Miurex Inversiones Hispania, S.L.	-	-	31,44	30,21
ABANCA Corporación Bancaria, S.A.	20,57	-	19,56	1,02
ABANCA Corporación Industrial y Empresarial, S.L.	71,08	-	-	9,43
Acciones Propias (nota 11)	8,35	-	-	8,35
	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>51,00</u>	<u>49,00</u>

(b) Reservas

(i) Reserva legal

El artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, establece que, las Sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10 por 100 de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y sólo podrá ser utilizada para compensar pérdidas en el caso de no tener otras reservas disponibles.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

La variación en las reservas en el ejercicio 2022 se corresponde con la operación de fusión por absorción indicada en la Nota 1.

El movimiento de las reservas del ejercicio 2022 se corresponde con reservas generadas por la fusión por absorción de la sociedad Bankoa Gestión, S.A., S.G.I.I.C. (véase Nota 1) por importe de 4.798.957,94 euros.

(ii) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto por el saldo de los gastos de establecimiento y hasta el importe que permita que los fondos propios, tras la disposición, sean superiores al capital social.

(iii) Dividendos

Con fecha 28 de abril de 2021, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Abanca Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A. acordó el reparto de un dividendo con cargo al resultado del ejercicio anterior, por un importe bruto de 920.936,82 euros.

(c) Autocartera y reserva para acciones de la Sociedad

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Abanca Gestión de Activos S.G.I.I.C., S.A. acordó en fecha 21 de diciembre de 2017 autorizar la adquisición de un máximo de un 10% del capital social a un precio mínimo de 2,5 euros por acción y a un precio máximo de 3,10 euros por acción; la autorización se concedió para un periodo de 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido movimientos en la autocartera de la Sociedad. Durante el ejercicio 2018 la Sociedad adquirió un total de 208.675 acciones de la clase B a determinados accionistas por un importe 643.135 euros, las cuales han sido reclasificadas a acciones clase A y representan el 12,86% del capital (véase nota 11).

La reserva para acciones de la sociedad ha sido dotada de conformidad con el artículo 148 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, se dote una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones de la sociedad computado en el activo. La reserva constituida para acciones de la sociedad no es de libre disposición, debiendo mantenerse en tanto no sean enajenadas o amortizadas y por igual importe al valor neto contable de las mismas.

(d) Recursos propios: Gestión del capital

Las exigencias de recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, y por tanto la regulación de los recursos propios mínimos que han de mantener dichas entidades y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, viene determinado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, y se adapta el régimen tributario de las instituciones de inversión colectiva.

Con fecha 14 de febrero de 2015 se publicó el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero (Nota 1), por el que se modifica el artículo 100 y 102 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio. Entre las principales modificaciones se encuentran:

1. Las sociedades gestoras dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:
 - a) Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado:
 1. Este Capital deberá ser incrementado, en una proporción del 0,02 por ciento del valor efectivo del patrimonio de las IIC y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que esté administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.
 2. La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50 por ciento, con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora.
 - b) El 25% de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.
 - c) A fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las SGIIC que gestionen IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009, o ECR y EICC, éstas deberán disponer de recursos propios adicionales adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la anterior responsabilidad el 0,01 por ciento del patrimonio gestionado de las IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009 o suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional.
2. Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el artículo 100.1.a), se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas.
 - a) El 25 por ciento de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.

A continuación, se incluye un detalle, de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021 calculados de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
Recursos Propios Computables		
1. Capital Social	5.000.000,00	2.550.000,00
2. Reservas	17.195.869,23	8.261.899,04
3. Acciones sin voto	-	1.929.364,95
4. Ajustes por cambio de valores positivos	-	13.744,35
Menos		
5. Acciones propias en cartera	643.135,00	-
6. Activos intangibles	50.573,12	16.538,91
7. Ajustes por cambio de valor negativos	33.233,25	-
Total recursos propios computables	<u>21.468.927,86</u>	<u>12.738.469,43</u>
Total recursos propios computables + Seguro RCP	<u>21.522.651,69</u>	<u>12.781.393,27</u>
Recursos Propios Exigibles		
1. Capital Social mínimo	125.000,00	125.000,00
2. Patrimonio IIC gestionadas neto y entidades reguladas en la Ley 22/2014	897.861,50	785.076,89
Suma (A)	<u>1.022.861,50</u>	<u>910.076,89</u>
3. Gastos de personal (*)	4.189.063,46	3.442.774,07
4. Amortizaciones del inmovilizado (*)	128.632,71	147.115,41
5. Gastos de servicios exteriores (*)	3.205.647,08	2.838.625,25
6. Tributos (*)	22.464,83	7.725,21
7. Otros gastos de gestión corriente (*)	56.778,72	23.302,73
8. Gastos de estructura previstos (*)	-	-
Suma (B)	<u>7.602.586,80</u>	<u>6.459.542,67</u>
9. Responsabilidad profesional	53.723,83	42.923,84
Total recursos propios exigibles = (Max A, 25%B) + responsabilidad profesional	<u>1.954.370,53</u>	<u>1.657.809,51</u>
Recursos propios computables – Recursos propios exigibles	<u>19.568.281,16</u>	<u>11.123.583,76</u>
<i>(*) Importes correspondientes al ejercicio precedente</i>		

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por la citada normativa.

El Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad es informado periódicamente de las necesidades de recursos, de forma que conozcan:

- El nivel y la tendencia de los riesgos significativos que puedan afectar a los recursos propios.
- Evaluar la sensibilidad y racionalidad de los supuestos básicos utilizados en los procedimientos de evaluación de los recursos propios.

- Determinar si la entidad posee los recursos propios suficientes para cubrir los riesgos asumidos.
- Considerar futuros requerimientos de recursos propios en función del perfil de riesgo y de su plan estratégico.

(15) Recursos de Clientes Fuera de Balance

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
Carteras gestionadas		
Fondos de Inversión de carácter financiero	3.532.739.427,18	2.908.232.611,17
Fondos de Inversión inmobiliarios	56.657.095,58	56.714.815,52
Sociedades de Inversión de Capital Variable	-	2.716.638,87
Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras	18.896.915,27	15.718.806,71
Fondos de pensiones	1.333.519.870,06	1.266.827.895,97
	<u>4.941.813.308,09</u>	<u>4.250.210.768,24</u>
Patrimonio comercializado		
IIC nacionales gestionadas	6.070.528,80	118.603.220,11
IIC nacionales no gestionadas	133.367.559,00	-
IIC extranjeras no gestionadas	2.433.248.351,00	4.148.379.113,00
	<u>2.439.318.879,80</u>	<u>4.266.982.333,11</u>
Total	<u>7.381.132.187,89</u>	<u>8.517.193.101,35</u>

(véase nota 1)

Un detalle de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por la Sociedad, así como los patrimonios correspondientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y las comisiones netas percibidas durante los ejercicios 2022 y 2021 se encuentra detallado en el Anexo I adjunto.

(16) Ingresos y Gastos

(a) Información segmentada

La Sociedad realiza su actividad económica fundamentalmente en la gestión y administración de instituciones de inversión colectiva, y su importe total de ingresos ordinarios ha sido obtenido en España (nota 1).

(b) Intereses, dividendos y rendimientos y cargas asimiladas

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2022 y 2021 atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
Intereses y rendimientos asimilados	38.765,93	-
Depósitos	-	-
	<u>38.765,93</u>	<u>-</u>
Intereses y cargas asimilados		
Pasivos subordinados (nota 11 y 18 (b))	0,05	122.500,01
Otros intereses	<u>2.519,63</u>	<u>2.372,65</u>
	<u>2.519,68</u>	<u>124.872,66</u>
Total	<u>2.519,68</u>	<u>124.872,66</u>

c) Comisiones percibidas y pagadas

Un detalle de las comisiones percibidas durante el ejercicio 2022 y 2021 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
<u>Ingresos</u>		
Comisiones de gestión de IIC de carácter financiero	22.339.098,33	20.227.663,99
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	22.695,20	33.751,36
Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	73.708,14	73.683,48
Comisiones de gestión de IIC extranjeras	141.030,04	206.760,56
Comisiones de gestión de Fondos de Pensiones	1.237.579,13	1.405.868,13
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	76,58	-
Total comisiones de gestión (nota 18 (b))	<u>23.814.187,42</u>	<u>21.947.727,52</u>
Servicios de comercialización de participaciones y acciones		
IIC nacionales gestionadas	151.236,89	211.788,13
IIC nacionales no gestionadas	310.859,26	-
IIC extranjeras no gestionadas (nota 7 (b))	<u>23.236.177,98</u>	<u>21.103.326,45</u>
Total servicios de comercialización	<u>23.698.274,13</u>	<u>21.315.114,58</u>
Otras comisiones	<u>27.573,18</u>	<u>26.644,20</u>
	<u>47.540.034,73</u>	<u>43.289.486,30</u>
<u>Euros</u>		
	31.12.22	31.12.21
<u>Gastos</u>		
Comisiones de comercialización de IIC (nota 10)	35.375.988,71	31.071.253,22
Comisiones retrocedidas	112.435,23	135.800,76
Comisiones pagadas por asesoramiento	3.331,33	-
Otras comisiones	<u>74.193,56</u>	<u>99.541,62</u>
	<u>35.565.948,83</u>	<u>31.306.595,60</u>

Comisiones percibidas

Este epígrafe recoge las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión y administración de las instituciones que tiene asignadas (nota 1).

La comisión de gestión se calcula diariamente aplicando un tipo de comisión fija anual sobre el valor patrimonial y una variable sobre el resultado de cada institución de inversión colectiva gestionada, y se cobran mensualmente y trimestralmente, en cuanto a la comisión de gestión fija y anualmente, en cuanto a la comisión de gestión variable. El tipo de comisión fijo oscila entre el 0,15% y el 2,25% del valor patrimonial, y el variable se sitúa entre el 2% y el 10% del resultado de la institución.

Un detalle, por instituciones, de las comisiones devengadas en los ejercicios 2022 y 2021, así como las comisiones pendientes de cobro al cierre de este ejercicio y del

patrimonio gestionado a dicha fecha, se presenta en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de cuentas anuales.

Comisiones pagadas

Este epígrafe recoge las comisiones pagadas por la comercialización de los fondos de inversión y sociedades de inversión de capital variable, que tiene asignados, así como las comisiones por la subdistribución de las IICs extranjeras comercializadas (nota 10).

(d) Gastos de personal

El detalle es como sigue:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
Sueldos y cargas sociales		
Sueldos y gratificaciones	3.064.788,07	2.970.011,25
Cuotas a la Seguridad Social	584.906,08	519.801,56
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones (nota 3 (n))	27.781,13	18.382,82
Indemnización por despido	-	-
Gastos de formación	10.376,26	37.587,83
Otros gastos de personal	143.144,23	121.057,96
	<u>3.830.995,77</u>	<u>3.666.841,42</u>

La distribución de los empleados de la Entidad por categorías y sexos para el ejercicio 2022 es como sigue:

	Media Anual	Final de ejercicio		
		Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	7	6	1	7
Directivos y Técnicos	24	16	8	24
Administrativos	16	7	9	16
	<u>47</u>	<u>29</u>	<u>18</u>	<u>47</u>

La distribución de los empleados de la Entidad por categorías y sexos para el ejercicio 2021 es como sigue:

	Media Anual	Final de ejercicio		
		Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	6	5	1	6
Directivos y Técnicos	22	16	6	22
Administrativos	12	6	6	12
	<u>40</u>	<u>27</u>	<u>13</u>	<u>40</u>

La Sociedad no posee empleados con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local), durante los ejercicios 2022 y 2021.

(e) Gastos generales

El detalle es como sigue:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
Inmuebles e instalaciones	373.572,24	356.032,10
Sistemas informáticos	667.975,72	678.497,14
Publicidad y representación	123.665,84	151.378,21
Servicios profesionales independientes	437.921,63	328.728,92
Otros gastos	1.935.210,71	1.324.653,00
Contribuciones e impuestos	10.414,50	17.931,86
	<u>3.548.760,64</u>	<u>2.857.221,23</u>

Las partidas relevantes del epígrafe "Otros gastos" incluyen, entre otros importes, el pago por servicios de tecnología de la información por importe de 442.464,42 euros en el ejercicio 2022 (542.181,33 euros en el ejercicio 2021) y el pago de sistemas de información financiera por importe de 334.226,81 euros en el ejercicio 2022 (177.212,17 euros en el ejercicio 2021).

(f) Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

La composición del saldo de este epígrafe es el siguiente:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
Otras pérdidas	(193,38)	(51,01)
Otras ganancias	1.152,28	0,02

(17) Situación Fiscal

Los beneficios están sujetos al Impuesto sobre Sociedades calculado a un tipo del 25 por 100 en el ejercicio 2022 y 2021 sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

El cálculo de la cuota impositiva y gasto del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2022 que se espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales y del presentado para el ejercicio 2021 es como sigue:

		Euros	
		31.12.22	31.12.21
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos		4.497.317,51	5.554.068,00
Diferencias permanentes		193,43	122.551,02
Base contable del impuesto		<u>4.497.510,94</u>	<u>5.676.619,02</u>
Diferencias temporales		(11.061,36)	(245.541,95)
Base imponible fiscal		<u>4.486.449,58</u>	<u>5.431.077,07</u>

		Euros	
		31.12.22	31.12.21
		Impuesto devengado	Impuesto a pagar
Cuota			
Sobre resultado contable ajustado		1.112.321,04	-
Sobre base imponible		-	1.121.612,40
Otros ajustes		(99,01)	(99,01)
		<u>1.112.222,03</u>	<u>1.121.513,39</u>
Retenciones y pagos a cuenta		-	954.362,17
		<u>1.112.222,03</u>	<u>167.151,22</u>

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente.

El saldo del epígrafe de "Activos fiscales" recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses ("Activos fiscales Corrientes") y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar ("Activos fiscales Diferidos").

El saldo del epígrafe de "Pasivos fiscales" incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos.

La Sociedad se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto.

El detalle a 31 de diciembre y el movimiento de los activos y pasivos fiscales son los siguientes:

• 31 de diciembre de 2022

	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	4.984,20	250.638,52	349.798,12	81.204,07
Altas	110.363,27	21.258,75	347.160,94	11.132,64
Bajas	-	-	(349.798,27)	-
Saldo final	115.347,47	271.897,27	347.160,79	92.336,71

• 31 de diciembre de 2021

	Euros			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	4.984,20	293.074,70	232.961,70	19.818,58
Altas	-	-	349.798,27	61.385,49
Bajas	-	(42.436,18)	(232.961,85)	-
Saldo final	4.984,20	250.638,52	349.798,12	81.204,07

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los impuestos diferidos de activo surgen por diferencias temporarias por provisiones no deducibles fiscalmente y activación de bases imponibles negativas.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los impuestos diferidos de pasivo comprendían impuestos por gastos no deducibles fiscalmente en el ejercicio actual, pero revertibles en ejercicios futuros.

Según establece 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 presentados desde el 1 de enero de 2017. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Operaciones de fusión

Con fecha 1 de febrero de 2023 se ha realizado una operación de fusión de la Sociedad con Bankoa Gestión S.A., SGIIC, siendo esta última la sociedad absorbida. La fecha a partir de la cual la fusión tiene efectos contables y fiscales es el 1 de agosto de 2022. Dicha operación está acogida al Régimen Especial del Capítulo VII Título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre del Impuesto de Sociedades.

(18) Partes Vinculadas

(a) Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de alta dirección de la Sociedad

Durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad ha satisfecho retribuciones a los miembros del Órgano de Administración por importe de 419.975,45 y 358.408,80 euros, respectivamente, en concepto de retribuciones a corto plazo y de dietas, considerando a los miembros del Órgano de Administración como personal clave de la alta dirección.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han devengado otras obligaciones de pago en concepto de remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración, ni tienen concedidos anticipos o créditos, no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía, ni se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo ni existen saldos con los mismos al cierre de los mencionados ejercicios anuales.

La Sociedad no tiene contraída ninguna obligación en materia de pensiones con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración. Asimismo, no existen otras obligaciones ni saldos con los citados miembros del Consejo de Administración.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, los Administradores de la Sociedad no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

La distribución de los miembros del Consejo de Administración por sexos al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>
<u>4</u>	<u>1</u>	<u>5</u>

La distribución de los miembros del Consejo de Administración por sexos al 31 de diciembre de 2021 era la siguiente:

<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>
<u>4</u>	<u>-</u>	<u>4</u>

(b) Transacciones de la Sociedad y saldos con empresas del grupo

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y transacciones realizadas por la Sociedad durante los ejercicios 2022 y 2021 con partes vinculadas, son los siguientes:

• 31 de diciembre de 2022

	Euros	
	Saldo deudor	Saldo acreedor
<u>Balance</u>		
Acciones y participaciones en cartera interior (nota 6)	3.030.748,30	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (nota 6)	815.604,51	-
Depósitos a la vista (nota 7(a))	25.184.995,34	-
Deudores por comisiones pendientes (nota 7(b))	2.197.639,86	-
Deudores empresas del grupo (nota 7(b))	348.408,90	-
Otros deudores	1.582,91	-
Acreedores empresas del grupo (nota 10)	-	12.831.212,71
Periodificaciones	-	13.786,59
Otros pasivos (nota 13)	-	671.003,12
<u>Ingresos</u> <u>Gastos</u>		
<u>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</u>		
Intereses y cargas asimiladas (nota 16 (b))	-	0,05
Comisiones cobradas (nota 16 (c))	23.851.967,45	-
Comisiones a pagar (nota 10)	-	37.262.226,99
Gastos generales	-	155.683,42

• 31 de diciembre de 2021

	Euros	
	Saldo deudor	Saldo acreedor
<u>Balance</u>		
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	2.176.203,31	-
Depósitos a la vista (nota 7(a))	4.079.861,57	-
Deudores por comisiones pendientes (nota 7(b))	3.478.549,07	-
Otros deudores	5.203,01	-
Acreedores por prestación de servicios (nota 10)	-	15.506,59
Comisiones a pagar (nota 10)	-	8.542.692,18
Pasivos subordinados	-	2.572.499,95
Otros pasivos (nota 13)	-	671.003,12
<u>Euros</u>		
<u>Ingresos</u> <u>Gastos</u>		
<u>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</u>		
Intereses y cargas asimiladas (nota 16 (b))	-	122.500,01
Comisiones cobradas (nota 16 (c))	21.979.399,29	-
Comisiones a pagar (nota 10)	-	30.385.302,46
Gastos generales	-	347.116,84

(19) Información Medioambiental

Los Administradores de Abanca Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

(20) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, ha facturado honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2022	2021
Por servicios de auditoría	36.341,00	11.341,00
Por otros servicios de relacionados con la auditoría	6.666,67	7.000,00
	<u>43.007,67</u>	<u>18.341,00</u>

Otros servicios relacionados con la auditoría durante el ejercicio 2022 se corresponden con el Informe Anual sobre Protección de Activos de Clientes. Adicionalmente, no se han devengados honorarios en el ejercicio por los servicios prestados por otras empresas que forman parte de la misma red internacional del auditor de cuentas.

KPMG Auditores, S.L. es el auditor de la sociedad de los ejercicios 2022 y 2021. Los importes incluidos en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2022 y 2021 con independencia del momento de su facturación.

(21) Servicio de Atención al Cliente

Durante el ejercicio 2005, la Sociedad adoptó las medidas oportunas para cumplir con los requisitos y deberes establecidos de la Orden ECO/734/2006, de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras.

Al 31 de diciembre de 2022, existen las siguientes incidencias en relación al servicio de atención al cliente:

Total de quejas y reclamaciones recibidas	7
Quejas y reclamaciones admitidas a trámite	6
Quejas y reclamaciones inadmitidas	1

Durante el ejercicio 2021 se produjeron las siguientes incidencias en relación al servicio de atención al cliente:

Total de quejas y reclamaciones recibidas	0
Quejas y reclamaciones admitidas a trámite	0
Quejas y reclamaciones inadmitidas	0

(22) Política y Gestión de Riesgos

a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una de las partes del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales y cause una pérdida financiera a la otra parte.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al 31 de diciembre:

	Euros	
	31.12.22	31.12.21
Inversiones crediticias	41.004.763,00	31.472.983,77
Resto de activos	94.105,58	108.923,89
Exposición máxima	41.098.868,58	31.581.907,66

Como se indica en la nota 7, los importes clasificados como “Inversiones Crediticias” corresponden en su mayoría a saldos con entidades financieras distintas de empresas del Grupo.

b) Riesgo de mercado

Son los que surgen por la exposición a variaciones en las condiciones de mercado de las posiciones mantenidas en instrumentos financieros.

El ámbito de actuación de la Sociedad para la medición de los riesgos de mercado alcanza a todas aquellas operaciones realizadas con entidades cuyas actividades están sujetas a los riesgos de mercado y de liquidez. Los riesgos de tipo de interés, tipo de cambio y renta variable son gestionados y controlados por la Sociedad.

b.1) Riesgo de interés

Surge como consecuencia de cambios en los tipos de interés de mercado que afectan al valor de los instrumentos financieros.

La labor de control del riesgo de tipo de interés se realiza por la propia Sociedad teniendo como objetivo limitar al máximo los riesgos de tipo de interés a los que está sometida ésta.

La Sociedad realiza la mayor parte de las inversiones referenciadas a los tipos de interés de mercado, o a tipo fijo, pero con vencimiento a corto plazo; asimismo, los acreedores son a corto plazo, con lo cual ante variaciones de los tipos de interés del mercado, pueden existir pequeños desfases en las fechas de vencimiento y de revisión de los tipos de interés que se producen entre las distintas partidas del balance, pero nunca de manera significativa.

b.2) Riesgo de precio

Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, excepto los que sean consecuencia del riesgo de tipo de cambio o de tipos de interés, motivados por factores específicos que afectan al propio instrumento o a su emisor, o por factores que afecten a todos los instrumentos similares negociados en el mercado.

b.3) Riesgo de tipo de cambio

Surge por las variaciones en el tipo de cambio entre monedas.

Al cierre del ejercicio 2022 y 2021 los elementos de activo o de pasivo expresados en moneda extranjera son los siguientes:

		Euros	
		31.12.22	31.12.21
<u>Activo</u>			
Depósitos a la vista	USD	863.757,11	1.575.787,21
Depósitos a la vista	GBP	18.448,60	85.034,71
Depósitos a la vista	JPY	5.191,12	5.580,03
Depósitos a la vista	AUD	3.195,12	3.209,77
Depósitos a la vista	CHF	9.423,20	6.745,73
Depósitos a la vista	NOK	4.954,26	5.039,23
Depósitos a la vista	HKD	96,54	-
		<u>905.065,95</u>	<u>1.681.396,68</u>

Durante el ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad ha registrado diferencias de cambio netas en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 73.961,30 y 67.339,07 euros, respectivamente.

Dado que la Sociedad no mantiene saldos significativos en moneda extranjera, los Administradores consideran que la Sociedad no se encuentra expuesta al riesgo por tipo de cambio de forma significativa.

c) Riesgo de liquidez

Es el riesgo de tener dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros. En las notas 6, 7 y 10 se incluyen el vencimiento de los activos y pasivos financieros. Como se indica en la nota 14, la Sociedad deberá invertir en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo que cumplan determinados requisitos, por lo que mantiene activos al cierre del ejercicio 2022 y 2021 por un importe de 33.397 miles de euros y 23.289 miles de euros, respectivamente, que podría hacer líquidos en un plazo de entre dos y cinco días.

(23) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores es como sigue:

	2022	2021
	Euros	
Periodo medio de pago a proveedores	22	15
Ratio de operaciones pagadas	22	15
Ratio de operaciones pendientes de pago	20	9
	Importe en euros	
	2022	2021
Total de pagos realizados	24.915.580,91	28.509.061,44
Total de pagos pendientes	3.927.906,05	91.145,09

Conforme establece la Ley 18/2022, de 28 de septiembre a continuación, se detallan el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el total.

Los datos a 31 de diciembre 2022 y 2021 son los siguientes:

- Importe total de pagos realizados 2022 = 24.915 miles de euros (28.509 miles de euros en 2021)
- Importe total de pagos realizados a menos de 60 días = 24.872 miles de euros (28.394 miles de euros en 2021)
- Número de facturas pagadas en 2022 = 863 facturas (1.043 facturas en 2021)
- Número de facturas pagadas en menos de 60 días = 855 facturas (1.018 facturas en 2021)
- Importe total de pagos pendientes = 3.928 miles de euros (91 miles de euros en 2021)
- Ratio total pagos/ pagos a menos de 60 días = 99,8% (99,6% en 2021)
- Ratio facturas pagadas/ facturas pagadas a menos 60 días = 99,1% (97,6% en 2021)

(24) Hechos Posteriores

El 1 de febrero de 2023 ha cambiado la denominación de la gestora a Abanca Gestión de Activos, S.G.I.I.C, S.A.

La sociedad no se ha visto afectada de forma directa ni indirecta en los bancos que han sufrido problemas financieros en el mes de marzo de 2023.

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2022 y hasta la fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de sus cuentas anuales, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad Gestora.

ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Detalle de Comisiones

31 de diciembre de 2022

	Euros	
	Patrimonio gestionado (nota 15)	Comisiones netas (nota 16)
ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA, FI	12.416.037,48	154.272,37
ABANCA RENTA VARIABLE EUROPA, FI	8.509.388,88	110.948,29
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO, FI	509.081.505,49	2.811.870,54
IMANTIA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	61.384.170,50	607.872,49
IMANTIA FUTURO HEALTHY, FI	45.795.204,73	706.914,95
ABANCA RENTA FIJA TRANSICIÓN CLIMÁTICA 360 FI	22.141.724,73	24.117,15
ABANCA RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI	3.402.809,46	47.534,33
ABANCA FONDEPOSITO, FI	142.056.476,57	379.235,37
IMANTIA RENTA FIJA DURACIÓN 0-2 FI	136.633.468,53	670.087,27
ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI	72.279.446,02	829.374,93
IMANTIA IBEX 35, FI	9.687.568,19	34.557,62
IMANTIA FUTURO, FI	23.669.001,00	406.622,89
ABANCA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	366.747.922,41	3.741.108,07
ABANCA GARANTIZADO RENTAS ANUALES II, FI	169.749.620,99	878.227,62
IMANTIA PRO QUANT, FI	5.043.347,51	89.957,45
ABANCA 3 VALORES GARANTIZADO 2023, FI	14.944.123,79	69.276,04
ABANCA GESTIÓN, FI	727.100.090,25	7.781.373,01
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360, FI	122.172.721,18	261.472,67
ABANCA RENTA FIJA ESG 360, FI	120.897.312,61	236.620,32
ABANCA RENTAS CRECIENTES 2027, FI	157.377.890,04	488.181,98
ABANCA OBJETIVO 2025, FI	33.350.057,04	29.674,38
ABANCA GARANTIZADO 2025, FI	295.887.420,00	8.917,21
ABANCA RENTAS CRECIENTES 2026, FI	68.666.256,62	146.912,03
BANKOA SELECCIÓN FLEXIBLE ISR, F.I.	15.076.413,11	124.299,65
BANKOA AHORRO, F.I.	46.062.738,65	78.906,11
BANKOA SELECCIÓN ESTRATEGIA 10 CONSERVADOR, F.I.	23.625.372,78	95.156,05
BANKOA BOLSA, F.I.	7.653.786,03	70.961,39
BANKOA SELECCIÓN ESTRATEGIA 50, F.I.	12.810.305,94	92.359,81
BANKOA SELECCIÓN, F.I. (Liquidado el 16 de enero de 2023)	19.229.536,00	111.447,66
BANKOA SELECCIÓN ESTRATEGIA ISR, F.I.	62.669.005,64	402.262,29
BANKOA SELECCIÓN ESTRATEGIA 80, F.I.	15.633.490,65	114.178,90
FONDGESKOA, F.I. (Liquidado el 16 de enero de 2023)	11.904.381,49	115.332,25
BANKOA SELECCIÓN ESTRATEGIA 20, F.I.	62.137.807,90	347.852,67
BANKOA RENDIMIENTO, F.I.	49.445.808,38	147.981,61
BANKOA BP PRIME CONSERVADOR, F.I.	83.567.745,39	274.467,85
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN DE CARÁCTER FINANCIERO	3.538.809.955,98	22.490.335,22

Este Anexo I forma parte integrante de las notas 15 y 16 de la memoria de las cuentas anuales de 2022, junto con las que debe ser leído.

2

ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Detalle de Comisiones

31 de diciembre de 2022

	Euros	
	Patrimonio gestionado (nota 15)	Comisiones netas (nota 16)
IMANTIA SANDBOX, FIL (Liquidado el 22/11/2022)	-	76,58
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE	-	76,58
RUMBO 1717, SICA V (Liquidado el 28/06/2022)	-	22.695,20
TOTAL SOCIEDADES DE INVERSIÓN GESTIONADAS	-	22.695,20
PARETURN IMANTIA USD GLOBAL HIGH YIELD BOND	-	57.673,71
INCOMETRIC IMANTIA FUTURO	4.686.447,16	27.438,69
INCOMETRIC IMANTIA FUTURO HEALTHY	6.528.929,09	23.381,47
INCOMETRIC IMANTIA PRO QUANT	7.681.539,02	32.536,16
TOTAL INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EXTRANJERAS	18.896.915,27	141.030,03
A. C. PATR. INMOBILIARIO (EN LIQUIDACION)	56.657.095,58	73.708,14
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIOS	56.657.095,58	73.708,14
TOTAL IICS NO GESTIONADAS	3.848.643.024,16	23.547.037,24
ABANCA RENTA VARIABLE, FP	92.014.411,36	45.071,22
ABANCA RENTA FIJA MIXTA CONSERVADOR, FP	358.757.093,68	187.842,15
ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA DECIDIDO, FP	76.099.586,37	38.312,29
ABANCA RENTA FIJA MIXTA MODERADO, FP	489.521.283,17	21.694,54
ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA DINAMICO, FP	44.409.061,09	9.548,49
ABANCA PREVISION SOCIAL VI, FP	17.514.087,79	25.683,30
ABANCA RENTA FIJA CORTO PLAZO, FP	53.327.771,45	22.860,44
ABANCA RENTA FIJA FLEXIBLE, FP	41.913.983,20	0,00
ABANCA PREVISION SOCIAL V, FP	671.580,65	249.871,55
GEROKOA PATRIMONIO	69.897.281,60	344.776,40
GEROKOA CRECIMIENTO	25.730.998,47	140.508,98
GEROKOA RF CORTO PLAZO	29.022.139,57	38.417,97
GEROKOA BOLSA	15.196.718,05	73.558,24
GEROKOA HORIZONTE 2028	1.824.058,16	1.950,52
FONDO MUTUAL GEROKOA EPSV	127.500,00	0,00
GEROKOA LAN 1	7.697.875,70	30.831,68
GEROKOA LAN 2	1.797.772,50	6.651,37
GEROKOA LAN PLANTILLA ORIGEN BANKOA AD	5.380.935,16	0,00
GEROKOA LAN PLANTILLA ORIGEN BANKOA PD	2.465.732,09	0,00
FONDO MUTUAL GEROKOA LAN EPSV	150.000,00	0,00
TOTAL FONDOS DE PENSIONES	1.333.519.870,06	1.237.579,13

Este Anexo I forma parte integrante de las notas 15 y 16 de la memoria de las cuentas anuales de 2022, junto con las que debe ser leído.

2

ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Detalle de Comisiones

31 de diciembre de 2021

	Euros	
	Patrimonio gestionado (nota 15)	Comisiones netas (nota 16)
ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA, FI	13.714.541,58	277.799,20
ABANCA RENTA VARIABLE EUROPA, FI	8.332.153,33	102.343,77
ABANCA RENTA FIJA PATRIMONIO, FI	642.138.203,28	3.222.878,33
IMANTIA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	73.380.562,99	731.930,26
IMANTIA RV ZONA EURO, FI	0,00	129.199,26
IMANTIA FUTURO HEALTHY, FI	51.407.135,75	430.236,42
ABANCA RENTA FIJA ESG 360, FI	101.909.893,10	79.906,15
ABANCA RENTA FIJA TRANSICIÓN CLIMATICA 360 FI	15.336.914,17	7.358,60
IMANTIA RV IBERIA, FI	0,00	318.814,58
ABANCA RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI	3.594.794,15	50.578,92
IMANTIA FONDEPÓSITO, FI	199.132.854,32	526.929,05
IMANTIA RENTA FIJA DURACION 0-2, FI	176.878.885,51	703.040,12
ABANCA RENTA FIJA MIXTA, FI	73.060.848,58	906.393,13
IMANTIA IBEX 35, FI	9.981.560,30	32.356,05
IMANTIA FUTURO, FI	34.950.483,82	323.419,55
IMANTIA GLOBAL MODERADO, FI	0,00	25.402,23
ABANCA RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	499.634.274,87	5.004.413,25
IMANTIA GLOBAL CONSERVADOR, FI	0,00	98.669,13
ABANCA GARANTIZADO RENTAS ANUALES, FI	0,00	409.694,88
ABANCA GARANTIZADO RENTAS ANUALES II, FI	182.766.450,41	941.386,95
ABANCA GARANTIZADO RENTAS EURO, F.I.	173.603.297,55	960.259,69
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360, FI	76.650.779,49	60.133,99
IMANTIA PRO QUANT, FI	7.041.803,80	78.674,31
ABANCA RENTAS CRECIENTES 2024, F.I.	42.850.959,14	232.281,09
ABANCA CRECIMIENTO 2024, F.I.	60.064.965,15	343.068,85
ABANCA 3 VALORES GARANTIZADO 2023, FI	16.153.895,48	75.660,43
ABANCA GESTIÓN, FI	564.250.574,51	4.366.623,93
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN DE CARÁCTER FINANCIERO	3.026.835.831,28	20.439.452,12

ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Detalle de Comisiones

31 de diciembre de 2021

	Euros	
	Patrimonio gestionado (nota 15)	Comisiones netas (nota 16)
RUMBO 1717, SICAV	2.716.638,87	33.751,36
TOTAL SOCIEDADES DE INVERSIÓN GESTIONADAS	2.716.638,87	33.751,36
PARETURN, SICAV	15.718.806,71	206.760,56
TOTAL INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EXTRANJERAS	15.718.806,71	206.760,56
A.C.PATR.INMOBILIARIO (EN LIQUIDACION)	56.714.815,52	73.683,48
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN INMOBILIARIOS	56.714.815,52	73.683,48
ABANCA RENTA VARIABLE, F.P.	98.386.845,29	105.116,22
ABANCA RENTA FIJA MIXTA CONSERVADOR, F.P.	399.147.256,36	475.433,72
ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA DECIDIDO, F.P.	80.392.983,89	88.728,10
ABANCA RENTA FIJA MIXTA MODERADO, F.P.	520.789.174,46	624.163,62
ABANCA RENTA VARIABLE MIXTA DINAMICO, F.P.	45.018.396,80	49.913,15
ABANCA PREVISION SOCIAL VI, F.P.	21.260.332,16	10.996,89
ABANCA RENTA FIJA CORTO PLAZO, FP	50.583.313,92	25.581,93
ABANCA RENTA FIJA FLEXIBLE, F.P.	50.525.712,17	25.934,50
ABANCA PREVISION SOCIAL V, F.P.	723.880,92	0,00
TOTAL FONDOS DE PENSIONES	1.266.827.895,97	1.405.868,13

Este Anexo I forma parte integrante de las notas 15 y 16 de la memoria de las cuentas anuales de 2022, junto con las que debe ser leído.

ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

Detalle de Comisiones

31 de diciembre de 2021

	Euros	
	Patrimonio comercializado (nota 15)	Comisiones netas (nota 16)
TOTAL IICS NO GESTIONADAS	4.183.461.029,00	21.298.006,22

f

ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 2022

1. ENTORNO ECONÓMICO

El ejercicio 2022 ha estado caracterizado por la vuelta a un entorno inflacionista que ha generado un movimiento brusco de las políticas monetarias con subidas de tipos de interés a nivel global. Con carácter general, los incrementos en precios de la energía, los cuellos de botella en las cadenas de producción y las subidas salariales han llevado a unas cifras de inflación altas y persistentes. En ese nuevo escenario, los bancos centrales se movieron desde una interpretación temporal de esas presiones de precios a una mayor preocupación materializadas en subidas de tipos agresivas en ritmo y en cuantía. Así, los bancos centrales tensionaban los tipos de intervención hasta 400 bp en el caso de la Fed y hasta 250 pb en el caso del BCE, afectando a los activos de riesgo, especialmente a aquellos más beneficiados en el pasado por un entorno de tipos de interés bajos.

En la parte de renta fija, destacamos que las rentabilidades de los bonos soberanos subieron con fuerza para acabar cerrando en máximos anuales con fuerte aplanamiento de las curvas, esto es, los tipos a corto suben más que los largos plazos. La referencia a 10 años alemana finaliza el año por encima del 2,5%, cuando partía al inicio de rentabilidad negativa y los bonos del Tesoro español cierran en un 3,63%, con un diferencial de 105 p.b. El crédito, sufre asimismo tanto por los tipos base como por el efecto flujo derivado de la retirada de los estímulos por parte de los bancos centrales. A pesar de todo, el segmento high yield es el que mejor comportamiento muestra, favorecido por su menor duración, por la aún baja tasa de impago y por la poca oferta de primario en mercado.

En cuanto a las bolsas, en un año especialmente complicado han sufrido un duro castigo, de manera acusada en el inicio de año en índices europeos por su mayor proximidad al conflicto y el efecto de la crisis energética, recuperando de forma brillante en el último trimestre para acabar con caídas del 11,7% en el Eurostoxx-50. En EE. UU. las caídas del S&P-500 es del 14% y del doble en el Nasdaq 100 por el efecto de la caída de las grandes tecnológicas, que experimentan una fuerte corrección. Los únicos valores que cierran en positivo son aquellos favorecidos por la subida de tipos de interés y de la inflación como bancos, energía y materiales.

2. ACTIVIDAD DE ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A EN EL AÑO 2022

El mercado de fondos finalizó 2022 con un patrimonio bajo gestión de 306.151 millones de euros, con un retroceso de activos del 3.6%. Esta variación se debe en su totalidad a la evolución de los mercados financieros. La rentabilidad media de los fondos en 2022 fue de -8,70%. Sin embargo, la actividad de los partícipes se mantuvo durante todo el año, sumando 17.135 Mn de suscripciones netas y encadenando 26 meses consecutivos de captaciones netas.

Por categorías, destacaron con diferencia sobre el resto los fondos de Renta Fija Largo Plazo, con captaciones de 16.805 Mn, seguidos por los fondos de rentabilidad objetivo, con 4.815Mn de suscripciones, y fondos garantizados, con 2.089 Mn. En el lado contrario se encuentran los mixtos y globales, que sumaron reembolsos de 6.604 Mn.

Respecto al lanzamiento de nuevos productos, las categorías con mayor número de novedades fueron las de rentabilidad objetivo, garantizados y renta fija largo plazo.

Abanca Gestión cerró el ejercicio 2022 con un patrimonio bajo gestión de 3.186 millones de euros, lo que representa un incremento del 3% respecto al cierre del año anterior. En cuanto a la rentabilidad media de los productos, cerró el año en -6.6%, un 2% por encima de la rentabilidad media de la industria.

En 2022, la gestora lanzó 4 fondos nuevos, uno de ellos garantizado y 3 fondos de rentabilidad objetivo.

- Abanca Objetivo 2025
- Abanca Rentas Crecientes 2026
- Abanca Rentas Crecientes 2027
- Abanca Garantizado 2025

En el siguiente cuadro se recoge, a modo de resumen, la distribución del patrimonio total de fondos gestionados directamente por la gestora a 31 de diciembre de 2022:

TIPOLOGÍA DE FONDOS	NÚMERO DE FONDOS (incluye clases)	PATRIMONIO GESTIONADO POR ABANCA GESTIÓN		
		IMPORTE (millones de euros)	VARIACIÓN SOBRE 2022	PESO SOBRE TOTAL
FONDOS RENTA FIJA	13	1.359	-20%	43%
FONDOS RENTA VARIABLE	9	222	13%	7%
FONDOS GARANTIZADOS	3	481	29%	25%
FONDOS MIXTOS	7	807	25%	25%
BUY AND HOLD	5	259	152%	8%
INMOBILIARIO	1	57	0%	2%
TOTAL	38	3.186	3.4%	100%

El crecimiento patrimonial de Abanca Gestión en 2022 se apoya, al igual que la industria, en las suscripciones de los partícipes con un incremento del 9,7%. Las suscripciones se han concentrado principalmente en los productos lanzados en el año.

En este contexto, mientras el ejercicio 2022 ha terminado con un incremento del margen bruto de un 15,3% respecto a 2021, los Gastos Ordinarios han supuesto 7,4 millones de euros, incremento del 7,8% respecto a 2021.

El resultado de Abanca Gestión de Activos al cierre del ejercicio 2022 se ha situado en un beneficio neto de 3,4 millones de euros.

3. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

En 2023 no se han dado acontecimientos importantes que destacar.

4. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo. En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A, como gestor de activos e inversor institucional, cuenta con una Política de Implicación, que describe la forma en que la Gestora aborda, con relación a las sociedades cotizadas objeto de inversión de las IIC que gestiona y de las que estas últimas son accionistas, las cuestiones requeridas en materia de implicación de los accionistas y, en particular, explica los motivos, los objetivos de la implicación, la integración de factores no financieros y el modo de aplicación de sus principios.

ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS ejerce los derechos políticos inherentes a los valores que integren las carteras gestionadas cuando:

- los valores sean cotizados en mercados situados en la Unión Europea, o
- el emisor sea una sociedad con domicilio social en un estado miembro de la Unión Europea,

Basado en criterios de eficiencia y proporcionalidad y en línea con lo recomendado por la Directiva 2017/828 ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS ejercita su derecho de voto, bien mediante asistencia o por delegación, en las Juntas Generales de Accionistas de dichas Sociedades, cuando se mantenga una participación en el capital por parte del conjunto de fondos de inversión y SICAV gestionadas que cumpla los dos requisitos siguientes:

- Capacidad de influencia en las decisiones de la Sociedad. Cuando el importe que la totalidad de los Fondos de Inversión y SICAV gestionadas por la Gestora posean en la Sociedad sea igual o superior al 0,5% del capital de la sociedad participada.
- Antigüedad de la participación en las carteras. Cuando la antigüedad de la participación de los fondos y SICAV gestionadas por la Gestora tuviera una antigüedad igual o superior a 12 meses en el momento que aplique en su caso ejercer el voto.

En caso contrario, ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS se reserva el derecho de no ejercer el voto por considerarse que la participación accionarial no es significativa en proporción al capital social de la sociedad o antigüedad de la posición en las carteras.

No se han producido circunstancias extraordinarias en el periodo que, justificadamente, hayan aconsejado desviarse del criterio general de ejercicio del derecho a voto antes explicado.

En concreto, durante el ejercicio 2022, ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS ha participado en un total de 41 Juntas Generales Ordinarias de distintas Sociedades en las que ha delegado su derecho de asistencia y voto en el Presidente del Consejo de Administración o en otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto, por considerar que las propuestas del Consejo resultaban las más beneficiosas para los derechos de los partícipes.

En la actualidad, ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS no tiene contratados proveedores de servicios de asesoramiento de voto y de implicación que presten ayuda al equipo de gestión en el desarrollo de las actividades de implicación y los procesos de decisión.

Durante el ejercicio 2022 no se han producido situaciones que hayan generado ningún tipo de conflicto de intereses, directo o indirecto.

6. ACCIONES PROPIAS

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria. Ver detalle de acciones propias en la Nota 11 y 14.

ABANCA GESTIÓN DE ACTIVOS, SGIIC, SA

Las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2022, que incluyen un Balance de Situación, una Cuenta de Pérdidas y Ganancias, un Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, un Estado de Flujos de Efectivo, una Memoria y el Informe de Gestión, se hallan extendidos en folios de papel común, visados por el Vicesecretario del Consejo, D. Felipe Carriedo Cuesta, numerados del 1 al 47 la Memoria (más 5 páginas de su Anexo I) y del 1 al 3 el Informe de Gestión.

De conformidad con lo establecido en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital, dicho Informe de Gestión y las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2022, son formuladas y firmadas por los Sres. Consejeros que figuran a continuación, en la presente página.

D. Pedro Raúl López Jacome

D. Juan Luis Vargas-Zúñiga Mendoza

D. Leticia Iglesias Herraiz

D. José Eduardo Álvarez Sánchez

D. Javier Amo Fernández de Ávila

Madrid, 29 de marzo de 2023