

**CaixaBank Asset Management, Sociedad Gestora  
de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al accionista único de CaixaBank Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.:

### Informe sobre las cuentas anuales

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CaixaBank Asset Management, 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 1.2. 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.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es



**Cuestiones clave de la auditoría**

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

**Reconocimiento de los ingresos por comisiones recibidas**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, su comercialización, asesoramiento de inversiones y la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, las comisiones recibidas por la Sociedad, durante el ejercicio 2022 corresponden, principalmente, a comisiones procedentes de la actividad de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva, así como las comisiones derivadas de la gestión discrecional de carteras.

Por la prestación de estos servicios, la Sociedad cobra determinadas comisiones a los Fondos de Inversión y a las Sociedades de Inversión de Capital Variable (las entidades gestionadas) las cuales se encuentran detalladas en la nota 21 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría de la Sociedad por la significatividad de los ingresos sobre el resultado de la Sociedad del ejercicio 2022 y por su complejidad al basarse en cálculos diarios en función de los patrimonios diarios de cada entidad gestionada y las tarifas aplicables.

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad, en la determinación del patrimonio diario o trimestral de las entidades gestionadas por la Sociedad sobre la que se calculan las comisiones de gestión recibidas de acuerdo con los contratos de gestión mantenidos con las entidades gestionadas. Adicionalmente, hemos llevado a cabo el entendimiento y análisis del proceso de registro contable de las comisiones recibidas por la Sociedad, realizando las siguientes pruebas de auditoría:

- Recálculo de las comisiones de gestión para una selección de entidades gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio 2022 en base a las tarifas vigentes en sus correspondientes folletos en cada fecha y los patrimonios diarios, proporcionados por la Sociedad.
- Análisis de las comisiones recibidas por la gestión discrecional de carteras mediante la comprobación de la documentación soporte emitida, su contraste con los contratos de gestión discrecional de carteras firmados y la confirmación de los clientes a los que se les presta el servicio de gestión discrecional e individualizado de carteras.
- Comprobación del adecuado registro contable de las comisiones de gestión percibidas en base al criterio de devengo durante el ejercicio 2022, mediante la conciliación de las comisiones recibidas por la Sociedad y las pagadas por las distintas entidades gestionadas.

Adicionalmente, hemos cotejado en base selectiva el importe registrado en el epígrafe correspondiente a "Otras cuentas de orden" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 con la suma del epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas" de las cuentas anuales auditadas de las entidades gestionadas.

Como resultado de los procedimientos anteriores no se han identificado diferencias significativas en el importe devengado de las comisiones recibidas que pudieran afectar a la información financiera incluida en cuentas anuales adjuntas.



CaixaBank Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

---

### **Otra información: Informe de gestión**

---

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

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

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

---

### **Responsabilidad de los administradores y del comité de auditoría en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

El comité de auditoría 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.



CaixaBank Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos al comité de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.



CaixaBank Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al comité de auditoría de la entidad, 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 el comité de auditoría

---

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad de fecha 22 de marzo de 2023.

---

### Periodo de contratación

---

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de diciembre de 2021 nos nombró como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de la Junta General Ordinaria de Accionistas para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Adicionalmente, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de mayo de 2022 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores de la Sociedad por un período de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

---

### Servicios prestados

---

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a la entidad auditada se desglosan en la nota 24 de la memoria de las cuentas anuales.

En relación con los servicios distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados a las sociedades dependientes de la Sociedad, véase el informe de auditoría de 17 de febrero de 2023 sobre las cuentas anuales consolidadas de CaixaBank, S.A. y sociedades dependientes en el cual se integran.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

  
Raúl Ara Navarro (20210)

12 de abril de 2023



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/03032

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



Cuentas Anuales de  
CaixaBank Asset Management, Sociedad Gestora de  
Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

**2022**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión que el Consejo de  
Administración, en la sesión de 29 de marzo de 2023, acuerda  
someter a aprobación del Accionista Único.





CLASE 8.<sup>a</sup>



008872392

## **CUENTAS ANUALES DE CAIXABANK ASSET MANAGEMENT A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

- Balance a 31 de diciembre de 2022 y 2021, antes de la aplicación del resultado.
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:
  - ◆ Estado de ingresos y gastos reconocidos
  - ◆ Estado total de cambios en el patrimonio neto
- Estado de flujos de efectivo correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872393

## BALANCES

(Miles de euros)

### ACTIVO

	NOTA	31-12-2022	31-12-2021 (*)
<b>Tesorería</b>		<b>1</b>	<b>2</b>
Caja		1	2
<b>Créditos a intermediarios financieros o particulares</b>	<b>9</b>	<b>275.317</b>	<b>268.985</b>
Depósitos a la vista		191.042	188.935
Deudores por comisiones pendientes		35.638	43.346
Deudores empresas del grupo		46.853	35.784
Otros deudores		1.562	920
Ajustes por valoración:		222	
Intereses devengados no vencidos (+)		222	
<b>Acciones y participaciones</b>	<b>10</b>	<b>85.324</b>	<b>85.668</b>
Acciones y participaciones en cartera interior		2.257	2.601
Cotizables		2.256	2.599
No cotizables		1	2
Acciones y participaciones en cartera exterior		9	9
Cotizables		9	9
Participaciones		83.058	83.058
Entidades del grupo		83.058	83.058
<b>Inmovilizado material</b>	<b>11</b>	<b>2.368</b>	<b>3.082</b>
De uso propio		1.873	2.563
Equipos informáticos, instalaciones, mobiliario y otros activos		1.873	2.563
Inmuebles de inversión		495	519
<b>Activos intangibles</b>	<b>12</b>	<b>100.339</b>	<b>107.046</b>
Fondo de comercio		4.298	7.370
Aplicaciones informáticas		38.857	34.425
Otros activos intangibles		58.491	65.251
Provisiones por deterioro de valor de los activos intangibles (-)		(1.307)	
<b>Activos fiscales</b>		<b>8.891</b>	<b>9.369</b>
Corrientes		248	7
Diferidos	18	8.643	9.362
<b>Periodificaciones</b>	<b>13</b>	<b>2.144</b>	<b>1.526</b>
Otras periodificaciones		2.144	1.526
<b>Otros activos</b>	<b>14</b>	<b>655</b>	<b>773</b>
Anticipos y créditos al personal		367	488
Fianzas en garantía de arrendamientos		288	285
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>475.039</b>	<b>476.451</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1).



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872394

## BALANCES

(Miles de euros)

### PASIVO Y PATRIMONIO NETO

	NOTA	31-12-2022	31-12-2021 (*)
<b>PASIVO</b>			
<b>Deudas con intermediarios financieros o particulares</b>	15	<b>80.209</b>	<b>76.808</b>
Acreedores por prestaciones de servicios		1.415	440
Acreedores empresas del grupo		78.779	76.356
Remuneraciones pendientes de pago al personal		1	
Otros acreedores		14	12
<b>Provisiones para riesgos</b>	16	<b>1.602</b>	<b>1.751</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares		208	223
Otras provisiones		1.394	1.528
<b>Pasivos fiscales</b>		<b>17.129</b>	<b>22.948</b>
Corrientes			4.296
Diferidos	18	17.129	18.652
<b>Periodificaciones</b>	13	<b>36.013</b>	<b>35.784</b>
Gastos devengados no vencidos		36.013	35.784
<b>Otros pasivos</b>	14	<b>782</b>	<b>1.502</b>
Administraciones Públicas		779	1.502
Otros pasivos		3	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>135.735</b>	<b>138.793</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Capital</b>	17	<b>86.310</b>	<b>86.310</b>
Emitido y suscrito		86.310	86.310
<b>Prima de emisión</b>	17	<b>16.721</b>	<b>16.721</b>
<b>Reservas</b>	17	<b>93.253</b>	<b>93.253</b>
Reserva legal		17.262	17.262
Reservas voluntarias		84.394	84.394
Otras reservas		(8.403)	(8.403)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>142.942</b>	<b>141.262</b>
<b>Otros instrumentos de patrimonio neto</b>		<b>78</b>	<b>112</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>339.304</b>	<b>337.658</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>475.039</b>	<b>476.451</b>
<b>Promemoria</b>			
<b>Total cuentas de orden</b>	19	<b>120.708.019</b>	<b>127.682.265</b>
<b>Patrimonio gestionado</b>		<b>76.896.566</b>	<b>82.161.053</b>
Fondos de inversión de carácter financiero		75.329.123	79.263.226
Sociedades de inversión de capital variable		321.238	1.479.483
Sociedades de inversión libre		15.533	16.964
Instituciones de inversión colectiva extranjeras		1.230.672	1.401.380
<b>Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras</b>		<b>43.773.785</b>	<b>45.490.125</b>
Deuda Pública cartera interior		432.956	259.861
Deuda Pública cartera exterior		186.603	83.636
Valores de renta fija cartera interior		37.589	23.655
Valores de renta fija cartera exterior		569.039	136.853
Acciones cartera interior		11.612	12.076
Acciones cartera exterior		66.643	79.323
Participaciones cartera interior		37.622.987	39.391.796
Participaciones cartera exterior		4.553.674	4.874.683
Efectivo disponible en intermediarios financieros asociado a gestión discrecional de carteras de inversión		292.682	628.242
<b>Otras cuentas de orden</b>		<b>37.668</b>	<b>31.087</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1).



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872395

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(Miles de euros)

	NOTA	2022	2021 (*)
<b>DEBE</b>			
<b>Comisiones y corretajes satisfechos</b>	20	240.548	239.847
Comisiones de comercialización		201.576	204.270
Comisiones pagadas por delegación de gestión		5.247	8.194
Comisiones pagadas por asesoramiento		17.926	15.895
Otras comisiones		15.799	11.488
<b>Pérdidas por operaciones financieras</b>		333	442
Valores de renta fija interior			17
Acciones y participaciones cartera interior		329	39
Acciones y participaciones cartera exterior		4	386
<b>Pérdidas por diferencias de cambio</b>		90	92
<b>Gastos de personal</b>	23	24.367	23.654
Sueldos y cargas sociales		22.453	22.262
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		655	515
Indemnizaciones por despidos		295	22
Gastos de formación		161	149
Otros gastos de personal		803	706
<b>Gastos generales</b>	24	26.272	22.998
Inmuebles e instalaciones		2.040	1.802
Sistemas informáticos		11.174	7.455
Publicidad y representación		1.549	1.803
Servicios de profesionales independientes		3.097	3.220
Servicios administrativos subcontratados		387	890
Otros gastos		8.025	7.828
<b>Contribuciones e impuestos</b>		35	27
<b>Amortizaciones</b>		13.791	10.820
Inmovilizado material de uso propio	11	647	664
Inversiones inmobiliarias	11	24	18
Activos intangibles	12	13.120	10.138
<b>Otras cargas de explotación</b>	22	291	335
Tasas en registros oficiales		51	107
Otros conceptos		240	228
<b>Pérdidas por deterioro de valor de los activos</b>	12	1.307	
Activos intangibles		1.307	
<b>Dotaciones a provisiones para riesgos</b>			2
Otras provisiones			2
<b>Otras pérdidas</b>	11 y 12	758	2
Otras pérdidas		758	2
<b>Impuesto sobre el beneficio del periodo</b>	18	58.896	60.977
<b>Resultado neto del periodo. Beneficios.</b>		142.942	141.262
<b>TOTAL DEBE</b>		509.630	500.458

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1).



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872396

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(Miles de euros)

	NOTA	2022	2021 (*)
<b>HABER</b>			
<b>Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros</b>		<b>11.993</b>	<b>4.364</b>
Intermediarios financieros		264	
Valores de renta fija interior			1
Dividendos de acciones y participaciones	10	11.729	4.363
<b>Comisiones recibidas</b>	<b>21</b>	<b>491.220</b>	<b>489.771</b>
Comisiones de gestión de fondos de inversión financieros		429.609	437.597
Comisiones de suscripción y reembolso de fondos de inversión financieros		1.396	2.136
Comisiones de gestión de sociedades de inversión de capital variable		3.125	5.295
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		57	57
Comisiones de gestión de IIC extranjeras		6.923	9.743
Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo		11	25
Comisiones de gestión discrecional de carteras		50.099	34.918
<b>Ganancias por operaciones financieras</b>		<b>9</b>	<b>1.044</b>
Acciones y participaciones cartera interior		9	542
Acciones y participaciones cartera exterior			1
Derivados			501
<b>Ganancias por diferencia de cambio</b>		<b>2</b>	<b>18</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>22</b>	<b>6.335</b>	<b>5.116</b>
Ingresos por alquiler de edificios en propiedad		17	17
Otros productos de explotación		6.318	5.099
<b>Recuperación de provisiones para riesgos</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>145</b>
Otras provisiones		22	145
<b>Otras ganancias</b>		<b>49</b>	
<b>TOTAL HABER</b>		<b>509.630</b>	<b>500.458</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1).



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872397

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (PARTE A)  
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Miles de euros)

	2022	2021 (*)
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	142.942	141.262
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Por valoración de instrumentos financieros</b>		
Activos financieros a valor razonable con cambios en en el patrimonio neto		
Otros ingresos / gastos		
<b>Efecto impositivo</b>		
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO</b>		
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		
<b>Por valoración de instrumentos financieros</b>		(156)
Activos financieros a valor razonable con cambios en en el patrimonio neto		(156)
Otros ingresos / gastos		
<b>Efecto impositivo</b>		47
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		(109)
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	142.942	141.153

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1).



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872398

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (PARTE B)**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Miles de euros)

	CAPITAL	PRIMA DE EMISION	RESERVAS	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	MENOS: VALORES PROPIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	DIVIDENDOS A CUENTA Y APROBADOS	AJUSTES POR VALORACIÓN	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL A 31-12-2020	86.310	16.721	17.262			92.907	(82.928)	109		130.381
Ajustes por cambios de criterio contable								(109)		(109)
SALDO FINAL AJUSTADO A 31-12-2020	86.310	16.721	17.262			92.907	(82.928)			130.272
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS						141.262				141.262
OPERACIONES CON SOCIOS O PROPIETARIOS			66.012	112						66.124
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios (**)			66.012	112						66.124
OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO			9.979			(92.907)	82.928			
Trasposos entre partidas de patrimonio neto			9.979			(92.907)	82.928			
SALDO FINAL A 31-12-2021 (*)	86.310	16.721	93.253	112		141.262				337.658
Ajustes por cambios de criterio contable										
SALDO FINAL AJUSTADO A 31-12-2021 (*)	86.310	16.721	93.253	112		141.262				337.658
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS						142.942				142.942
OPERACIONES CON SOCIOS O PROPIETARIOS							(141.262)			(141.262)
Distribución de dividendos							(141.262)			(141.262)
OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO				(34)		(141.262)	141.262			(34)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto						(141.262)	141.262			
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto				(34)						(34)
SALDO FINAL A 31-12-2022	86.310	16.721	93.253	78		142.942				339.304

(\*) Los datos referidos al ejercicio anterior se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1).

(\*\*) Recoge el efecto en el patrimonio neto de la combinación de negocios y fusión por absorción con Bankia Fondos, SGIIC, S.A.U. que tuvo lugar en 2021 (véase Nota 7).



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872399

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

(Miles de euros)

	2022	2021 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>151.810</b>	<b>188.625</b>
<b>Resultado del periodo</b>	<b>142.942</b>	<b>141.262</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>16.136</b>	<b>10.240</b>
Amortización (+)	13.791	10.820
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	1.307	
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	758	2
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	(22)	(143)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	329	(105)
Otras partidas (+/-)	(27)	(334)
<b>Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación</b>	<b>(4.950)</b>	<b>(28.927)</b>
Inversiones crediticias (+/-)	(4.225)	(25.810)
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	15	(1.460)
Otros activos de explotación	(740)	(1.657)
<b>Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación</b>	<b>2.781</b>	<b>42.701</b>
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	3.400	23.026
Otros pasivos de explotación (+/-)	(619)	19.675
<b>Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias (+/-)</b>	<b>(5.099)</b>	<b>23.349</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(8.435)</b>	<b>(8.338)</b>
<b>Pagos (-):</b>	<b>(8.435)</b>	<b>(8.338)</b>
Activos materiales (-)	(686)	(801)
Activos intangibles (-)	(7.749)	(7.537)
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(141.269)</b>	<b>0</b>
<b>Pagos:</b>	<b>(7)</b>	
Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	(7)	
<b>Cobros:</b>		
<b>Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)</b>	<b>(141.262)</b>	
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>2.106</b>	<b>180.287</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>188.937</b>	<b>8.650</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO (E+F)</b>	<b>191.043</b>	<b>188.937</b>

(\*) Los datos referidos al ejercicio anterior se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1).



CLASE 8.<sup>ª</sup>



008872400

NOTAS DE LA MEMORIA DE CAIXABANK ASSET MANAGEMENT A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Índice de notas explicativas	Página
1. Naturaleza de la Sociedad, bases de presentación y otra información.....	11
2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados .....	13
3. Gestión del riesgo .....	23
4. Gestión de la solvencia.....	34
5. Distribución de resultados .....	35
6. Retribución al accionista y beneficios por acción .....	36
7. Combinaciones de negocios y fusiones .....	37
8. Retribuciones del «personal clave de la dirección».....	38
9. Créditos a intermediarios financieros o particulares .....	40
10. Acciones y participaciones.....	41
11. Inmovilizado material .....	42
12. Activos intangibles .....	44
13. Periodificaciones.....	46
14. Otros activos y pasivos.....	47
15. Deudas con intermediarios financieros o particulares.....	48
16. Provisiones para riesgos.....	49
17. Patrimonio neto.....	50
18. Situación fiscal .....	51
19. Otra información significativa .....	53
20. Comisiones y corretajes satisfechos.....	54
21. Comisiones recibidas.....	55
22. Otros productos y cargas de explotación .....	56
23. Gastos de personal.....	57
24. Gastos generales.....	58
25. Transacciones con partes vinculadas .....	60
26. Otros requerimientos de información.....	62
Anexo 1 – Participaciones en Empresas del Grupo.....	63
Anexo 2 –Instituciones de Inversión Colectiva bajo gestión .....	64



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872401

## MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

De acuerdo con la normativa vigente sobre el contenido de las cuentas anuales, esta Memoria completa, amplía y comenta el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, y forma con ellos una unidad, con el objetivo de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de CaixaBank Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. a 31 de diciembre de 2022, como también de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en el ejercicio anual finalizado en esa fecha.

### 1. Naturaleza de la Sociedad, bases de presentación y otra información

#### 1.1. Naturaleza de la Sociedad

CaixaBank Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (en adelante la Sociedad o la Gestora), con NIF A08818965 y domicilio social y fiscal en Madrid, Paseo de la Castellana 189, está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), con el número 15, y se encuentra sujeta a su supervisión.

CaixaBank Asset Management es la sociedad surgida de la fusión de GesCaixa I, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, y de InverCaixa Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., que en el momento de la fusión tenían como accionista único a InverCaixa Holding, S.A.

El objeto social de la Sociedad consiste principalmente en:

- La gestión del patrimonio por cuenta ajena;
- La administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva; y
- La realización de todas las operaciones o actividades permitidas a las sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva.

La Sociedad está integrada en el Grupo CaixaBank, cuya sociedad dominante (CaixaBank, S.A.) participa directamente en la totalidad de su capital social, por tanto, está sujeta al régimen de unipersonalidad. CaixaBank, S.A. con domicilio social en Calle Pintor Sorolla nº 2-4, de Valencia, es la sociedad que formula los estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank se depositan en el Registro Mercantil de Valencia y su formulación se realiza dentro del plazo legal establecido. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2022 fueron formuladas por los administradores del Grupo, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 16 de febrero de 2023.

#### 1.2. Bases de presentación

Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de acuerdo al marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, que es el establecido en la Circular 1/2021, de 25 de marzo de la CNMV, y, en lo no previsto en ésta, en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores, así como el resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad, y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y, en particular, a los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Las cifras se presentan en miles de euros a no ser que se indique otra unidad monetaria alternativa. Determinada información financiera de esta Memoria ha sido redondeada y, consecuentemente, las cifras mostradas como totales en este documento pueden variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden. Asimismo, a la hora de determinar la información que debe revelarse en esta Memoria, se ha tenido en cuenta su importancia relativa en relación con el periodo contable anual.



CLASE 8.ª



008872402

### 1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2022 han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 29 de marzo de 2023, estando pendientes de aprobación por el Accionista Único de la misma, si bien se espera que sean aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior fueron aprobadas por el Accionista Único de la Sociedad el 6 de mayo de 2022.

Estas cuentas anuales se han preparado sobre la base de empresa en funcionamiento en base a la liquidez y a la solvencia (véase Nota 4) de la Sociedad, o en su caso, del Grupo a la que pertenece. En la elaboración de las cuentas anuales se han utilizado juicios, estimaciones y asunciones realizadas por el Consejo de Administración para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Dichos juicios y estimaciones se refieren, principalmente a:

- El valor razonable de determinados activos financieros (Nota 10).
- La valoración de las participaciones en entidades dependientes (Nota 10).
- La valoración de los fondos de comercio y de los activos intangibles (Nota 12).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de activos tangibles y activos intangibles (Notas 11 y 12).
- La valoración de las provisiones necesarias para la cobertura de contingencias laborales, legales y fiscales (Nota 16).
- El gasto del impuesto de sociedades determinado sobre el tipo impositivo esperado a final de año y la activación de los créditos fiscales y su recuperabilidad (Nota 18).

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de estas cuentas anuales, considerando las incertidumbres existentes en la fecha derivadas del entorno económico actual, si bien es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, que, conforme a la normativa aplicable, se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

### 1.4. Comparabilidad de la información

Las cifras correspondientes al ejercicio anual de 2021, incluidas en las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2022, se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos. En algunos casos, para facilitar la comparabilidad, la información comparativa se presenta de forma resumida, disponiendo de la información completa en las cuentas anuales de 2021.

Con fecha 23 de marzo de 2021 se produjo la toma de control de Bankia Fondos, SGIIC, S.A.U. por parte de la Gestora. Los estados financieros a 31 de diciembre de 2021 incluyen el registro de esta combinación de negocios (véase Nota 7).

### 1.5. Estacionalidad de las transacciones

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por la Sociedad, no tienen un carácter cíclico o estacional relevante dentro de un mismo ejercicio.

### 1.6. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2022, no se ha producido ningún hecho significativo no contemplado en las restantes notas de esta Memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872403

## 2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2022 se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración:

### 2.1. Participaciones en empresas dependientes

Las cuentas anuales comprenden, además de los datos correspondientes a la sociedad dominante, la información correspondiente a las entidades dependientes.

#### Entidades dependientes

La Sociedad considera entidades dependientes aquéllas sobre las que se tiene capacidad para ejercer control. Esta capacidad de control se manifiesta cuando:

- se dispone del poder para dirigir sus actividades relevantes, esto es, las que afectan de manera significativa a su rendimiento, por disposición legal, estatutaria o acuerdo;
- se tiene capacidad presente, es decir, práctica, de ejercer los derechos para usar aquel poder con objeto de influir en su rendimiento;
- y debido a su involucración, se está expuesto o se tiene derecho a rendimientos variables de la entidad participada.

Generalmente, los derechos de voto proporcionan el poder para dirigir las actividades relevantes de una entidad participada. Para su cómputo se tienen en cuenta todos los derechos de voto, directos e indirectos, incluidos los potenciales como por ejemplo opciones de compra adquiridas sobre instrumentos de capital de la participada. En determinadas situaciones, se puede ostentar el poder para dirigir las actividades sin disponer de la mayoría de los derechos de voto.

En estos casos se valora si de forma unilateral se tiene la capacidad práctica para dirigir sus actividades relevantes (financieras, operativas o las relacionadas con el nombramiento y la remuneración de los órganos de dirección, entre otras).

Las inversiones en el patrimonio de sociedades del grupo se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles. Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción que, en su caso, se hayan adquirido.

Con posterioridad, estas inversiones se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Como mínimo al cierre del ejercicio, y siempre que se tenga evidencia objetiva de que el valor en libros no pudiera ser recuperable, se efectúa el correspondiente test de deterioro para cuantificar la posible corrección valorativa. Esta corrección valorativa se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable en ese momento, menos los costes de venta, y el valor en uso de la inversión.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La reversión de un 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 de valor.

### 2.2. Instrumentos financieros

#### Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican, a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como «Activos no corrientes en venta», o correspondan a «Derivados de cobertura» o «Participaciones», que se muestran de forma independiente.

Los activos financieros se desglosan en función de su presentación en los siguientes epígrafes del balance:

- Tesorería: saldos en efectivo y saldos deudores con disponibilidad inmediata.



CLASE 8.ª



008872404

- **Créditos a intermediarios financieros:** créditos de cualquier naturaleza a nombre de intermediarios financieros, salvo los instrumentados por algún procedimiento que los haga negociables. La totalidad de estos activos, que corresponden básicamente a cuentas a la vista y a comisiones pendientes de cobro, se incluyen a efectos de valoración en la cartera de «Inversión Crediticia».
- **Acciones:** 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, negocios conjuntos y asociadas. A efectos de valoración, la totalidad de estos activos se incluyen en la cartera de «Acciones y participaciones».

#### **Clasificación de los pasivos financieros**

Los pasivos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como «Pasivos asociados con activos no corrientes en venta», que se muestran de forma independiente. Los pasivos financieros de la Sociedad se clasifican a efectos de valoración como a coste amortizado.

Los pasivos financieros se incluyen, en función de su presentación, en los siguientes epígrafes del balance:

- **Deudas con intermediarios financieros:** saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a intermediarios financieros, tales como comisiones pendientes de pago, excepto los instrumentados en valores negociables.
- **Deudas con particulares:** recoge los saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a particulares, tales como remuneraciones pendientes de pago, alquileres y otros acreedores, excepto los instrumentados en valores negociables.
- **Derivados de cobertura:** incluye el valor razonable de los derivados financieros que forman parte de coberturas contables.

#### **Reconocimiento y valoración**

Generalmente, los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contra, será el precio de la transacción. Dicho importe se ajustará por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o a la emisión del pasivo financiero, excepto para los instrumentos financieros que se incluyan, en su caso, en la categoría de valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

- **Acciones:** se valoran a su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero, el importe por el que podría ser comprado o vendido entre dos partes interesadas, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas en la materia. El valor razonable se determinará sin deducir los costes de transacción en los que pudiera incurrirse en la enajenación. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (precio de cotización o precio de mercado).

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero para estimar su valor razonable, se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados. No obstante, lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos, pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva se mantienen, en su caso, a su coste de adquisición; corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

- **Créditos a intermediarios financieros:** se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas, en su caso, por el deterioro que hayan experimentado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872405

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide, en su caso, con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los importes por los que figuran registrados los activos financieros representan, en todos los aspectos significativos, el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito de la Sociedad en cada fecha de presentación de los estados financieros.

- Deudas con intermediarios financieros: se valoran generalmente a su coste amortizado.

#### **Técnicas de valoración**

La técnica de valoración aplicada por la Sociedad en la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, principalmente, es la correspondiente a la utilización de cotizaciones publicadas en mercados activos. Esta técnica de valoración se utiliza tanto para valores representativos de deuda pública y privada, como para instrumentos de patrimonio. La técnica de valoración aplicada por la Sociedad en la valoración de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) es el valor liquidativo. Los instrumentos financieros no cotizados se valoran a su coste de adquisición.

#### **Registro de resultados**

Las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses o dividendos (que se registran en los epígrafes «Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros» e «Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros», según proceda); las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos (que se registran en los capítulos «Pérdidas por deterioro de valor de los activos» y «Recuperaciones de valor de los activos deteriorados») las que tienen su origen en activos financieros a valor razonable y las que correspondan a otras causas (que se registran en los capítulos «Ganancias por operaciones financieras» y «Pérdidas por operaciones financieras» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta).

### **2.3. Compensación de activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan, y en consecuencia se presentan en el balance por su importe neto, sólo cuando se tenga el derecho, legalmente exigible, de compensar los importes de los mencionados instrumentos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, tomando en consideración lo siguiente:

- El derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos no debe depender de un evento futuro y debe ser legalmente ejecutable en todas las circunstancias, incluyendo casos de impago o insolvencia de cualquiera de las partes.
- Se admiten como equivalentes a “liquidaciones por el importe neto” aquellas liquidaciones en que se cumpla con las siguientes condiciones: se elimine práctica totalidad del riesgo de crédito y de liquidez; y la liquidación del activo y del pasivo se realice en un único proceso de liquidación.

La Sociedad no ha realizado operaciones de compensación de activos y pasivos financieros en los ejercicios 2022 y 2021.

### **2.4. Baja de instrumentos financieros**

Un activo financiero se da total o parcialmente de baja en el balance cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren a un tercero separado de la entidad.

Del mismo modo, los pasivos financieros se darán de baja del balance cuando se hayan pagado, cancelado o expirado las obligaciones derivadas del contrato.



CLASE 8.ª



008872406

## 2.5. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe una evidencia objetiva de un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción, como consecuencia de que el acreditado no puede o podrá hacer frente a sus compromisos contractuales en tiempo y forma, o cuando no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros a causa de su deterioro se efectúa con cargo al epígrafe «Pérdidas por deterioro de valor de los activos» de la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que el mencionado deterioro se manifiesta, y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en el epígrafe «Recuperaciones de valor de los activos deteriorados» de la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que el deterioro se elimina o se reduce.

### **Activos financieros valorados a coste amortizado**

El importe de las pérdidas por deterioro de estos instrumentos coincide con la diferencia negativa entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos financieros valorados a su coste amortizado. Por tanto, el conjunto de las coberturas existentes en todo momento es la suma de las correspondientes a las pérdidas por operaciones específicas.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpirá para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados por tener importes vencidos con una antigüedad superior a 3 meses.

### **Instrumentos de capital valorados a coste**

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a coste equivalen a la diferencia positiva entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor entre su valor razonable, menos los costes de venta, y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se tomará en consideración el patrimonio neto de la entidad participada (consolidado, en su caso) corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

La estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro de las participaciones en entidades del grupo y asociadas, las cuales, a los efectos de elaboración de estas cuentas anuales, no tienen la consideración de instrumentos financieros se realiza por parte de la Sociedad.

## 2.6. Operaciones en moneda extranjera

La moneda funcional y la moneda de presentación de la Sociedad es el euro, siendo los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro denominados en moneda extranjera.

Todas las transacciones en moneda extranjera se registran en el momento de su reconocimiento inicial aplicándoles la tasa de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera.

Al final de cada período sobre el que se informa, las partidas monetarias en moneda extranjera se convierten a euros utilizando el tipo de cambio publicado por el Banco Central Europeo. Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico se convierten a euros aplicando el tipo de cambio de la fecha de adquisición y las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable.

La Sociedad no ha realizado operaciones significativas en moneda extranjera en los ejercicios 2022 y 2021.



CLASE 8.ª



008872407

## 2.7. Reconocimiento de ingresos y gastos

A continuación, se resumen los criterios más significativos utilizados por la Sociedad para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

### **Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados**

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los epígrafes «Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros» e «Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros» de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el epígrafe «Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros» de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Sociedad. Los importes correspondientes a intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición, no se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, cancelándose el activo correspondiente cuando se cobre.

### **Comisiones, honorarios y conceptos asimilados**

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Las comisiones procedentes de la actividad de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva, se incluyen en el saldo del epígrafe «Comisiones recibidas» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de ejecución de dichos servicios.
- Los gastos derivados de la actividad de comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva desarrollados por terceros, se incluyen en el epígrafe «Comisiones y corretajes satisfechos» de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo de ejecución de dichos servicios.
- Las comisiones por suscripciones y reembolsos de Instituciones de Inversión Colectiva, se incluyen en el saldo del epígrafe «Comisiones recibidas» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En la medida en que responden a servicios que se ejecutan en un acto singular, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce el acto que los origina.

### **Ingresos y gastos no financieros**

Los ingresos y gastos no financieros se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

## 2.8. Patrimonios gestionados

Los patrimonios de terceros gestionados por la Sociedad no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo «Comisiones recibidas» de la cuenta de pérdidas y ganancias. El importe total de los patrimonios gestionados figura registrado en el epígrafe «Otras cuentas de Orden».

## 2.9. Beneficios a empleados

Recoge todas las formas de contraprestación concedida a cambio de los servicios prestados por los empleados de la Sociedad o por indemnizaciones por cese. Se pueden clasificar en las siguientes categorías:

### **Beneficios a los empleados a corto plazo**

Corresponde a los beneficios a los empleados, distintos de indemnizaciones por cese, que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa originados por los servicios prestados por los empleados en dicho periodo. Incluye sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social; derechos por permisos retribuidos y ausencias retribuidas por enfermedad; participación en ganancias e incentivos y beneficios no monetarios a los empleados, tales como atenciones médicas, alojamiento, automóviles y entrega de bienes y servicios gratuitos o parcialmente subvencionados.

El coste de los servicios prestados figura registrado en el epígrafe «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872408

### **Beneficios post-empleo**

Son beneficios post-empleo todos los asumidos con el personal y que se liquidarán tras finalizar su relación laboral con la Sociedad. Incluye los beneficios por retiro, como por ejemplo el pago de pensiones y los pagos únicos por retiro, y otros beneficios post-empleo como la contratación de seguros de vida y de atención médica a empleados una vez finalizada su relación laboral.

### **Planes de aportación definida**

Los compromisos post-empleo mantenidos con los empleados se consideran compromisos de aportación definida cuando se realizan contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Las aportaciones efectuadas por este concepto en cada ejercicio se registran en el epígrafe «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores son considerados como compromisos de prestación definida.

### **Beneficios por terminación**

El suceso que da lugar a esta obligación es la finalización del vínculo laboral entre la Sociedad y el empleado como consecuencia de una decisión de la Sociedad, la creación de expectativa válida al empleado o la decisión de un empleado de aceptar beneficios por una oferta irrevocable de la Sociedad a cambio de dar por finalizado el contrato laboral.

Se reconoce un pasivo y un gasto desde el momento en que la Sociedad no puede retirar la oferta de esos beneficios realizada a los empleados o desde el momento en que reconoce los costes por una reestructuración que suponga el pago de beneficios por terminación. Estos importes se registran como una provisión en el epígrafe «Provisiones para riesgos» del balance, hasta el momento de su liquidación.

En el caso de pagos a más de 12 meses se procede a realizar el mismo tratamiento que para los otros beneficios a los empleados a largo plazo.

### **Planes de remuneración basados en participaciones de IIC**

Se registran en el epígrafe «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias», los planes de remuneración basados en participaciones de IIC en vigor en cada ejercicio, con contrapartida en el epígrafe «Otros pasivos» del balance, neto del correspondiente efecto fiscal.

## **2.10. Impuesto sobre beneficios**

El gasto por Impuesto sobre beneficios se considera un gasto del ejercicio y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando es consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso, su correspondiente efecto fiscal también se registra en patrimonio neto.

El gasto por Impuesto sobre beneficios se calcula como suma del impuesto corriente del ejercicio, que resulta de aplicar el tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias. La cuantía resultante se minorará por el importe de las deducciones que fiscalmente son admisibles.

Se registran como activos y/o pasivos por impuestos diferidos las diferencias temporarias, las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas. Estos importes se registran aplicándoles el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Todos los activos fiscales figuran registrados en el epígrafe «Activos fiscales» del balance y se muestran segregados entre corrientes, por los importes a recuperar en los próximos doce meses, y diferidos, por los importes a recuperar en ejercicios posteriores.

Del mismo modo, los pasivos fiscales figuran registrados en el epígrafe «Pasivos fiscales» del balance y también se muestran segregados entre corrientes y diferidos. Como corrientes se recoge el importe a pagar por impuestos en los próximos doce meses y como diferidos los que se prevé liquidar en ejercicios futuros.

Cabe señalar que los pasivos por impuestos diferidos surgidos por diferencias temporarias asociadas a inversiones en entidades dependientes, no se reconocen cuando la Sociedad controla el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872409

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, sólo se reconocen cuando se estima probable reviertan en un futuro previsible y se dispondrán de suficientes ganancias fiscales para poder recuperarlos.

### 2.11. Inmovilizado material

Con carácter general, los activos tangibles se presentan al coste de adquisición, neto de la amortización acumulada y de la corrección de valor que resulta de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. Son una excepción los terrenos, que no se amortizan porque se estima que tienen una vida indefinida.

Las dotaciones en concepto de amortización de los activos tangibles se realizan con contrapartida en el capítulo «Amortización» de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los siguientes porcentajes de amortización, determinados en función de los años de vida útil estimada de los distintos elementos.

#### **Inmovilizado material de uso propio**

Incluye el importe de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos informáticos y otras instalaciones, adquiridos en propiedad o en régimen de arrendamiento financiero.

El inmovilizado material de uso propio está integrado por los activos que la Sociedad tiene para uso actual o futuro con propósitos administrativos o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico.

#### **Inmuebles de inversión**

Recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para explotarlos en régimen de alquiler o para obtener de ellos una plusvalía mediante su venta.

### **VIDA ÚTIL DEL INMOVILIZADO MATERIAL**

(Años)

	VIDA ÚTIL ESTIMADA
Edificios	50
Instalaciones y mobiliario	10
Equipos electrónicos	4

Con motivo de cada cierre contable, la Sociedad analiza si hay indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material exceda de su correspondiente importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor en uso.

Si se determina que es necesario reconocer una pérdida por deterioro se registra con cargo al epígrafe «Pérdidas por deterioro de valor de los activos» de la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros de los activos hasta su importe recuperable. Tras el reconocimiento de la pérdida por deterioro, se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción al valor en libros ajustado y a su vida útil remanente.

De forma similar, cuando se constata que se ha recuperado el valor de los activos se registra la reversión de la pérdida por deterioro reconocida en periodos anteriores y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer un incremento de su valor en libros superior al que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, una vez al año o cuando se observan indicios que así lo aconsejan, se revisa la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado y, si es necesario, se ajustan las dotaciones en concepto de amortizaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan en el capítulo «Gastos generales» de la cuenta de pérdidas y ganancias cuando incurrén.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872410

## 2.12. Activos intangibles

Tienen la consideración de activos intangibles los activos no monetarios identificables, que no tienen apariencia física y que surgen como consecuencia de una adquisición a terceros o que han sido desarrollados internamente.

Los activos intangibles se amortizan linealmente en función de su vida útil, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos tangibles.

### Fondo de comercio

El fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por la entidad adquirente por los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado. Tan sólo se registra fondo de comercio cuando las combinaciones de negocio se realizan a título oneroso.

En los procesos de combinaciones de negocio, el fondo de comercio surge como diferencia positiva entre:

- La contraprestación entregada más, en su caso, el valor razonable de las participaciones previas en el patrimonio del negocio adquirido y el importe de los socios externos.
- El valor razonable neto de los activos identificados adquiridos menos los pasivos asumidos.

El fondo de comercio se registra en el epígrafe «Activos intangibles – Fondo de comercio».

Con ocasión de cada cierre contable o cuando existan indicios de deterioro se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable por debajo de su coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en el epígrafe «Pérdidas por deterioro de valor de los activos» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro no son objeto de reversión posterior.

### Aplicaciones informáticas

El *software* se reconoce como activo intangible cuando, entre otros requisitos, se cumple que se tiene la capacidad para utilizarlos o venderlos y además son identificables y se puede demostrar su capacidad de generar beneficios económicos en el futuro.

Los gastos incurridos durante la fase de investigación se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren, no pudiéndose incorporar posteriormente al valor en libros del activo intangible.

La práctica totalidad de *software* registrado en este capítulo del balance ha sido desarrollada por terceros y se amortiza con una vida útil estimada con un rango de 4-13 años.

### Otros activos intangibles

Esta partida incluye el importe de los activos intangibles identificables, entre otros conceptos, activos intangibles surgidos en combinaciones de negocio.

Las pérdidas que se produzcan en el valor registrado de estos activos ya sean de vida útil indefinida como definida, se reconocen contablemente con contrapartida en el epígrafe «Pérdidas por deterioro de valor de los activos» de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos tangibles.

## 2.13. Arrendamientos

La totalidad de los arrendamientos existentes son operativos. Son operaciones en las que, sustancialmente, todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento, y también su propiedad, se mantienen para el arrendador.

La Sociedad actúa como arrendatario, registrando los gastos de estos contratos en el epígrafe «Gastos generales» de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872411

#### 2.14. Activos contingentes

Los activos contingentes surgen por sucesos inesperados o no planificados de los que nace la posibilidad de una entrada de beneficios económicos. Los activos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros excepto que la entrada de beneficios económicos sea prácticamente cierta. Si la entrada de beneficios económicos es probable, se informa en notas sobre el correspondiente activo contingente.

Los activos contingentes son objeto de evaluación continuada con el objetivo de asegurar que su evolución se refleja adecuadamente en los estados financieros.

#### 2.15. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones cubren obligaciones presentes en la fecha de formulación de las cuentas anuales surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales y se considera probable su ocurrencia; son concretos con respecto a su naturaleza, pero indeterminados con respecto a su importe y/o momento de cancelación.

En las cuentas anuales se recogen todas las provisiones significativas respecto de las cuales se estima que la probabilidad de que sea necesario atender la obligación es mayor que la de no hacerlo. Las provisiones se registran en el pasivo del balance en función de las obligaciones cubiertas.

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas. Se procede a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La política respecto a las contingencias fiscales es provisionar las actas de inspección incoadas por la Inspección de Tributos en relación a los principales impuestos que le son de aplicación, hayan sido o no recurridas, más los correspondientes intereses de demora. En cuanto a los procedimientos judiciales en curso, se provisionan aquellos cuya probabilidad de pérdida se estima que supere el 50%.

Cuando existe la obligación presente pero no es probable que haya una salida de recursos que incorporen beneficios económicos se registra como pasivos contingentes. Los pasivos contingentes pueden evolucionar de forma diferente a la inicialmente esperada, por lo que son objeto de revisión continuada con el objetivo de determinar si se ha convertido en probable dicha eventualidad de salida de recursos. Si se confirma que la salida de recursos es más probable que se produzca que no ocurra, se reconoce la correspondiente provisión en el balance.

Las provisiones se registran en el capítulo «Provisiones para riesgos» del pasivo del balance en función de las obligaciones cubiertas. Los pasivos contingentes se reconocen en cuentas de orden del balance.

#### 2.16. Estado de flujos de efectivo

Los conceptos utilizados en la presentación del estado de flujos de efectivo son los siguientes:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; es decir, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: se utiliza el método indirecto para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de explotación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, como participadas e inversiones estratégicas y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.
- Efectivo y equivalencia de efectivo: se incluyen los saldos de cuentas a la vista, que se encuentran registrados en el epígrafe «Créditos a intermediarios financieros» del balance, y «Tesorería».



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872412

#### 2.17. Estado de cambios en el patrimonio neto. Parte A) Estados de ingresos y gastos reconocidos

En este estado se presentan los ingresos y gastos reconocidos como consecuencia de la actividad de la Sociedad durante el ejercicio, distinguiendo entre aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias y los otros ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto.

#### 2.18. Estado de cambios en el patrimonio neto. Parte B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

En este estado se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto de la Sociedad, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. En el estado se presenta una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos en función de su naturaleza:

- Ajustes por cambios de criterios contables y correcciones de errores: incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la re-expresión retroactiva de los saldos de los estados financieros distinguiendo los que tienen origen en cambios en los criterios contables de los que corresponden a corrección de errores.
- Total de ingresos y gastos reconocidos: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de cambios en el patrimonio neto parte A) Ingresos y Gastos reconocidos, anteriormente indicadas.
- Otras variaciones del patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones de capital, distribución de dividendos, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital propios, transferencias entre partidas del patrimonio neto y cualquier otro aumento o disminución del patrimonio neto.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872413

### 3. Gestión del riesgo

#### 3.1. Entorno y factores de riesgo

Desde la perspectiva de la Sociedad, del ejercicio 2022 pueden destacarse los siguientes factores que han repercutido significativamente en la gestión del riesgo, tanto por su incidencia en el año como por las implicaciones a largo plazo:

##### Entorno macroeconómico

###### ■ Economía global

Tras el extraordinario shock de la pandemia en 2020 y la fuerte reactivación de 2021, se esperaba que el año 2022 fuera un puente para que la economía mundial fuera recuperando la normalidad. Sin embargo, el estallido de la guerra en Ucrania supuso otro shock extraordinario cuando diversas grandes economías todavía estaban por debajo de los niveles pre-covid y ya afloraban presiones inflacionistas debido a secuelas de la pandemia (disrupciones de oferta, reajustes de demanda, impulsos fiscales, etc.). Así, en 2022 el contexto económico global estuvo marcado por la guerra en Ucrania, con un impacto sobre la energía que exacerbó la intensidad y persistencia de las presiones inflacionistas, lo que a su vez motivó un tensionamiento de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales.

En el conjunto del año, todo ello redundó en retrocesos en las bolsas internacionales, especialmente en las tecnológicas, y fuertes aumentos de tipos de la deuda. En cambio, la actividad económica global mostró cierta resiliencia gracias a la recuperación del sector servicios, la solidez del mercado laboral y el exceso de ahorro acumulado en los dos últimos años. En concreto, se estima que la economía mundial creció un 3 % en 2022, yendo de más a menos a lo largo del año y con comportamientos algo distintos entre países. Así, EE.UU. exhibió un avance del PIB muy moderado (2,1 %), sufriendo incluso leves contracciones en algunos trimestres, mientras que en la eurozona el PIB creció por encima del 3 %, -sí bien con marcadas disparidades entre países-, al igual que China, aunque en este último caso el registro fue notablemente inferior a lo esperado, afectado por la aplicación de la política "COVID cero" y el encadenamiento de confinamientos, además del declive del sector inmobiliario, factores ambos con visos de continuidad en 2023.

De cara a los próximos trimestres, cabe esperar una mayor desaceleración de la actividad mundial, lastrada por la elevada incertidumbre, la erosión del poder adquisitivo de las rentas derivado del repunte de la inflación, el deterioro de la confianza y la transmisión del endurecimiento de la política monetaria. No obstante, el enfriamiento de la demanda global, junto con la mejora en los cuellos de botella, deberían favorecer una reducción de la inflación y, en consecuencia, facilitar el fin del endurecimiento monetario, aunque los tipos seguirán en niveles altos. Así, tras un invierno difícil, en 2023 la economía mundial debería ir de menos a más. Con todo, el entorno es muy incierto y hay riesgos relevantes de una mayor debilidad de la actividad, de más persistencia en la inflación o de mayor tensionamiento monetario. En este contexto serán clave: i) la persistencia del shock sobre los precios energéticos; ii) los efectos de segunda ronda sobre la inflación; iii) el anclaje de las expectativas de inflación; iv) la alineación de la política fiscal con el objetivo monetario de enfriar la demanda; y v) la efectividad del endurecimiento monetario realizado.

###### ■ Eurozona

La eurozona ha sido una de las regiones más afectadas por las consecuencias en la guerra de Ucrania, debido a su elevada dependencia de las importaciones del gas ruso. La decisión de Rusia de ir reduciendo progresivamente los flujos de gas a Europa a lo largo de 2022, hasta prácticamente paralizarlos desde septiembre, disparó los precios del gas, que en agosto se marcaron máximos históricos y obligó a la Comisión Europea a adoptar una batería de medidas para afrontar esta crisis energética. De cara a sortear los meses de invierno y evitar episodios de racionamiento de energía, la Comunidad Europea (CE) recomendó medidas de ahorro de energía, al tiempo que obligó a que las reservas de gas alcanzaran el 90 % de su capacidad de almacenaje total en noviembre. Este reto se cumplió holgadamente, permitiendo afrontar el invierno con algo más de tranquilidad. Además, la economía de la eurozona se comportó mejor de lo esperado hasta el tercer trimestre, gracias al impulso que supuso el levantamiento de restricciones por la COVID. El deterioro de los principales indicadores de clima industrial y confianza empresarial y de los hogares apunta a caídas moderadas en la actividad en el tramo final de 2022 y comienzos de 2023, más abultadas en Alemania e Italia, dos de las grandes economías más expuestas al gas ruso. Pese al parón de final de año, el PIB de la eurozona creció un 3,5 % en 2022. Más cautelas se plantean de cara a 2023 cuando la eurozona apenas crezca un 0,5 %.



CLASE 8.<sup>ª</sup>



008872414

## ■ España

El comportamiento de la economía española a lo largo de 2022 vino condicionado, por un lado, por el levantamiento de las restricciones para el control de la pandemia, lo que favoreció la reactivación del turismo internacional y, por otra parte, por el estallido de la guerra en Ucrania, el recrudecimiento de la crisis energética, la acentuación de las presiones inflacionistas y la subida de los tipos de interés. En un entorno macroeconómico marcado por una elevada incertidumbre, la actividad se fue ralentizando a lo largo del año afectada especialmente por el debilitamiento del gasto de las familias ante el impacto en su capacidad adquisitiva del repunte de la inflación y de los tipos de interés, con un Euribor a 12 meses que cerró en diciembre con un promedio mensual del 3 %.

No obstante, la economía española superó con relativo éxito un año convulso, y gracias a la escasa dependencia del gas ruso y a la elevada capacidad de regasificación de gas natural licuado, el impacto de la crisis en España fue menor que en otras grandes economías europeas. Además, el exceso de ahorro acumulado por las familias durante la pandemia y las medidas fiscales y regulatorias puestas en marcha permitieron amortiguar parcialmente el impacto del encarecimiento de la energía. Así, en el conjunto del año el PIB creció un 5,5 %, aunque al cierre del ejercicio la recuperación aún era incompleta y el PIB se situaba un 0,9 % por debajo de los niveles prepandemia (4T 2019). En positivo, destacó durante el año el buen comportamiento del mercado laboral, con un aumento de los afiliados a la Seguridad Social de 471.360 hasta final de año.

De cara a 2023, en un contexto de debilidad en las principales economías de la eurozona se espera un sensible enfriamiento de la actividad y que el crecimiento del PIB se modere en media anual hasta el 1,3 % ya que el impacto del aumento de la inflación y de los tipos de interés alcanzará su máxima expresión. No obstante, se espera que la actividad vaya recobrando mayor vigor a partir de la primavera a medida que aumente el despliegue de los fondos europeos Next Generation (NGEU) y que comiencen a suavizarse las tensiones en los mercados de la energía y la inflación se vaya moderando, lo que favorecerá la recuperación de la renta real de los agentes y una mejora de la confianza. En cualquier caso, la economía española se encuentra mejor situada que otras grandes economías europeas, para hacer frente a la crisis energética, gracias a la baja dependencia del gas ruso, la elevada capacidad de regasificación de gas natural licuado y una mayor flexibilidad para diversificar los suministradores de gas.

Por su parte, la inflación se fue moderando tras el máximo alcanzado en julio (10,8 %) y cerró el año en el 5,7 %, marcando una media anual del 8,4 %. Para 2023, se espera que prosiga moderándose, y anote una media anual del 4,2 %, debido a la corrección de la inflación en los componentes de energía y alimentos y a que se complete la traslación del aumento de los costes energéticos a los precios de venta finales en un contexto de moderados efectos de segunda ronda.

### Entorno regulatorio

El esquema normativo sobre el que se sustenta el modelo de negocio de la Sociedad es determinante en su desarrollo, ya sea en relación con procesos de gestión o metodológicos. De este modo, el análisis normativo representa un punto relevante en la agenda de la Sociedad.

Entre las propuestas de cambios legislativos y regulatorios, así como de la nueva legislación y regulación aprobada en 2022, cabe destacar:

#### ◆ Eventos geopolíticos y macroeconómicos:

- ▲ Cinco paquetes legislativos de sanciones contra Rusia por el conflicto bélico contra Ucrania que incluyen, entre otras, restricciones a la prestación de servicios de calificación crediticia a cualquier persona o entidad rusa; restricciones a nuevas inversiones en el sector ruso de la energía; inmovilización de activos y la prohibición de poner fondos u otros recursos económicos a disposición de las personas y entidades sancionadas; y restricción de la prestación de servicios especializados de mensajería financiera (SWIFT) a determinados bancos rusos y bielorrusos.
- ▲ Consulta de la Comisión Europea sobre el proceso de implementación de las sanciones impuestas a Rusia y Bielorrusia.

#### ◆ Finanzas sostenibles y factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG):

- ▲ Propuestas legislativas y regulatorias en discusión: i) la propuesta de Reglamento sobre un estándar de bonos sostenibles europeo; ii) Propuesta de la Comisión Europea de Directiva sobre la diligencia debida de las empresas en materia de sostenibilidad (CSDDD por sus siglas en inglés).



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872415

- ✦ Textos legislativos y regulatorios que entraron en vigor/aplicación: Reglamento de divulgación de finanzas sostenibles (SFDR por sus siglas en inglés). Así como las consultas públicas para actualizar las Directrices ESMA sobre determinados aspectos de los requisitos de idoneidad de MiFID con el objetivo de fijar disposiciones comunes para que las entidades consideren las preferencias de sostenibilidad de los clientes a la hora de evaluar su idoneidad.
- ✦ Otros textos e hitos importantes: i) consulta de ISSB sobre la propuesta de crear una base global para la divulgación en materia de sostenibilidad.

#### ◆ Mercados:

- ✦ Proyecto de Ley de creación de la Autoridad Administrativa Independiente de Defensa del Cliente Financiero, que centralizará los actuales servicios de reclamaciones del Banco de España, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.
- ✦ Seguimiento a las iniciativas de la Comisión sobre la Estrategia del Inversor Minorista Consulta pública de la CNMV sobre el Código de Buenas Prácticas para inversores institucionales, gestores de activos y asesores de voto.
- ✦ Consulta de ESMA sobre las Directrices relativas a la gobernanza de producto de MiFID II.
- ✦ Publicación de la Circular 3/2022, de 21 de julio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el folleto de las instituciones de inversión colectiva y el registro del documento con los datos fundamentales para el inversor.

#### ◆ Prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo (PBC/FT):

- ✦ Se ha dado seguimiento a diferentes iniciativas legislativas, entre las que destacan principalmente las 4 propuestas legislativas de la UE en materia de prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo (PBC/FT), que actualmente se encuentran en fase de desarrollo: i) Reglamento por el que se crea la nueva autoridad supervisora europea en materia de PBC/FT (AMLA); ii) el Reglamento sobre obligaciones en PBC/FT; iii) la 6ª Directiva PBC/FT (modifica la 5ª derogando la 4ª); y iv) el Reglamento sobre información que acompaña las transferencias de fondos y ciertos criptoactivos.

#### Eventos estratégicos

Los denominados "eventos estratégicos" son los acontecimientos más relevantes que pueden resultar en un impacto significativo para la Sociedad a medio plazo. Se consideran únicamente aquellos sucesos que no estén aún materializados ni formen parte del Catálogo, pero a los que la estrategia de la Entidad está expuesta, si bien la severidad del posible impacto de dichos acontecimientos puede mitigarse con la gestión. En el caso de materialización de un evento estratégico, la afectación podría darse sobre uno o varios riesgos del Catálogo a la vez.

Se relacionan los eventos estratégicos más relevantes actualmente identificados con el objetivo de poder anticipar y gestionar sus efectos:

#### ◆ Shocks derivados del entorno geopolítico y macroeconómico

Deterioro pronunciado y persistente de las perspectivas macroeconómicas y un aumento de la aversión al riesgo en los mercados financieros. Podría ser, por ejemplo, el resultado de: una intensificación de la guerra en Ucrania, la prolongación e intensificación de las tensiones inflacionistas, otros *shocks* geopolíticos de alcance global, factores políticos domésticos (como tensiones territoriales, gobiernos populistas o protestas sociales), un rebrote intenso de la pandemia, o la reaparición de tensiones en el seno de la zona euro que avivaran los riesgos de fragmentación. Posibles consecuencias: aumento de la prima de riesgo país (coste de financiación), presión sobre los costes (por inflación), reducción de volúmenes de negocio, empeoramiento de calidad crediticia, salidas de fondos o impedimentos para el acceso a centros corporativos (por protestas o sabotajes fruto del descontento social).

Mitigantes: la Sociedad entiende que dichos riesgos quedan suficientemente gestionados a nivel Corporativo, validados por el cumplimiento de los ejercicios de estrés tanto externos como internos de la Sociedad.



CLASE 8.<sup>ª</sup>



008872416

#### ◆ Ciberdelincuencia y protección de datos

La ciberdelincuencia evoluciona los esquemas delictivos para seguir intentando lucrarse mediante diferentes modalidades de ataques. Esta evolución constante de los vectores y técnicas delictivas imponen a la Sociedad la presión de reevaluar de forma constante el modelo de prevención, gestión y respuesta a los ciberataques y fraudes a fin de poder responder de forma efectiva a los riesgos emergentes.

Las constantes campañas de suplantación de diferentes empresas y organismos oficiales han hecho posible que determinados eventos de ciberseguridad se hayan materializado en numerosas organizaciones por parte de los ciberdelincuentes. En paralelo, reguladores y supervisores en el ámbito financiero han escalado en sus agendas la prioridad de este ámbito. Teniendo en cuenta el contexto mundial, las amenazas existentes sobre la ciberseguridad y los ataques recientes recibidos por otras entidades, la explotación de dichos eventos en el entorno digital de la Sociedad podría suponer graves impactos de distinta índole, destacando la corrupción masiva de datos, la indisponibilidad de servicios críticos (p. ej. *ransomware*), ataques a la cadena de suministro, la filtración de información confidencial. La materialización de dichos impactos, directamente relacionados con la operativa de gestión de activos, podría derivar adicionalmente en importantes sanciones por parte de los organismos competentes y a potenciales daños reputacionales para la Gestora.

Mitigantes: a nivel corporativo la Sociedad también es muy consciente de la importancia y el nivel de amenaza existente en estos momentos, por lo que mantiene una constante revisión del entorno tecnológico y las aplicaciones en sus vertientes de integridad y confidencialidad de la información, así como de la disponibilidad de los sistemas y la continuidad del negocio, tanto con revisiones planificadas como a través de la auditoría continua mediante el seguimiento de los indicadores de riesgo definidos. Adicionalmente, la Sociedad mantiene actualizados los protocolos y mecanismos de seguridad para adecuarlos a las amenazas que se presentan en el contexto actual, monitorizando de forma continua los riesgos emergentes. La evolución de los protocolos y medidas de seguridad se encuentran recogidas en el plan estratégico de seguridad de la información, alineado con los objetivos estratégicos de la Sociedad para continuar a la vanguardia de la protección de la información y de acuerdo con los mejores estándares de mercado. La Sociedad ha integrado plenamente su plataforma en la de CaixaBank, S.A. durante 2022.

#### ◆ Evolución del marco legal, regulatorio o supervisor

El riesgo de incremento de la presión del entorno legal, regulatorio o supervisor es uno de los riesgos identificados en el ejercicio de autoevaluación de riesgos que pueden suponer un mayor impacto a corto-medio plazo. En concreto, se observa la necesidad de continuar manteniendo una monitorización constante de las nuevas propuestas normativas y de su implementación, dada la elevada actividad de legisladores y reguladores en el sector financiero. En la actualidad, entre otras, destacan las crecientes expectativas en aspectos ASG por parte de los distintos grupos de interés (supervisores, reguladores, órganos de gobierno, etc.).

Mitigantes: se realiza un control y seguimiento de la normativa que afecta al Grupo, con apoyo de proveedor externo para la realización de un control doble sobre dicha normativa. El equipo de *Regulatory Implementation Management* realiza el control de manera centralizada de la efectiva implementación normativa en las entidades de la Sociedad. Los procesos de implementación normativa se elevan a cada uno de los comités internos competentes (e.g. al Comité de Transparencia la adaptación a la nueva regulación de contratos, normas, políticas y procedimientos internos). El estado y la evolución de la implementación se reporta de manera semestral a la Comisión de Riesgos. Asimismo, dado el incremento de la actividad legislativa, se ha intensificado la relación con las autoridades a fin de anticipar las posibles nuevas iniciativas legislativas y poder, a su vez, representar y trasladar los intereses de CaixaBank ante las autoridades de manera eficiente.

#### ◆ Pandemias y otros eventos extremos

Se desconoce cuál podría ser el impacto de eventos extremos, tales como futuras pandemias o eventos de naturaleza medioambiental, en cada uno de los riesgos del Catálogo, lo que dependerá de acontecimientos y desarrollos futuros que son inciertos y que incluirían acciones para contener o tratar el evento y mitigar su impacto en las economías de los países afectados. Tomando como referencia la COVID-19 podría producirse elevada volatilidad en los mercados financieros y experimentar caídas relevantes. Asimismo, las perspectivas macroeconómicas podrían empeorar de forma notable y con bastante volatilidad en los escenarios prospectivos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872417

Mitigantes: capacidad de implantación efectiva de iniciativas de gestión para mitigar la afectación sobre el perfil de riesgo por el deterioro del entorno económico ante un evento operacional extremo, como ha sucedido en el caso concreto de la COVID-19.

### 3.2. Gobierno, gestión y control de riesgos

#### **Gobierno y organización**

El director del Área de Riesgos es miembro del Comité de Dirección y el máximo responsable de la coordinación de la gestión, seguimiento y control de los riesgos de la Gestora, actuando para ello de forma independiente de las áreas de negocio y con pleno acceso a los Órganos de Gobierno de la Sociedad.

#### **Cultura de riesgos**

La Sociedad vela porque la motivación de sus empleados sea coherente con la cultura de riesgos y con el cumplimiento de los niveles de riesgo que el Consejo de Administración está dispuesto a asumir.

En este sentido, existen esquemas de compensación para el equipo de gestión vinculados directamente con la evolución anual de las IIC gestionadas.

#### **Marco de Control Interno**

El marco de control interno es el conjunto de estrategias, políticas, sistemas y procedimientos que existen en la Sociedad para garantizar una gestión prudente del negocio y una operativa eficaz y eficiente. Se realiza a través de:

- una adecuada identificación, medición y mitigación de los riesgos a los que la Sociedad está o puede estar expuesto,
- la existencia de información financiera y no financiera completa, pertinente, fiable y oportuna,
- la adopción de procedimientos administrativos y contables sólidos y
- el cumplimiento de la normativa y requisitos en materia de supervisión de los códigos deontológicos, y de las políticas, procesos y normas internas.

El marco de control interno está integrado en el sistema de gobierno interno de la Sociedad, alineado con el modelo de negocio y es acorde con: i) la normativa aplicable a las entidades financieras; ii) las Directrices de Gobierno Interno de la EBA de 21 de julio de 2021, las cuales desarrollan los requerimientos de gobierno interno establecidos en la Directiva 2013/36/EU del Parlamento Europeo; iii) las recomendaciones de la CNMV sobre esta materia y iv) otras directrices sobre funciones de control aplicables a entidades gestoras de IIC.

La Sociedad ha adaptado, aplicado y desarrollado el marco de control interno de la Gestora teniendo en cuenta el ámbito regulatorio específico que le resulta de aplicación, basado en la Circular 6/2009, de 9 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre control interno de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva y sociedades de inversión (modificada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre).

Las líneas directrices del marco de control interno de la Sociedad están recogidas en la Política corporativa de control interno y se configuran sobre la base del “modelo de tres líneas de defensa”.

En este contexto, la Sociedad se estructura bajo el mencionado modelo de las Tres Líneas de Defensa, en el que:

- La primera línea de defensa está formada por las unidades de negocio y las áreas de soporte que originan la exposición a los riesgos de la Sociedad en el ejercicio de su actividad.
- La segunda línea de defensa actúa de forma independiente de las unidades de negocio, con la función de asegurar la existencia de políticas y procedimientos de gestión y control de los riesgos, monitorizar su aplicación, evaluar el entorno de control y reportar todos los riesgos materiales.

Incluye dos funciones: Riesgos y Cumplimiento Normativo.

- ◆ La función de Gestión de Riesgos (RMF) desempeñada en la Sociedad por el área de Riesgos que abarca toda la organización, así como filiales de la Sociedad, asume las funciones vinculadas a la gestión de las políticas de gestión del



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872418

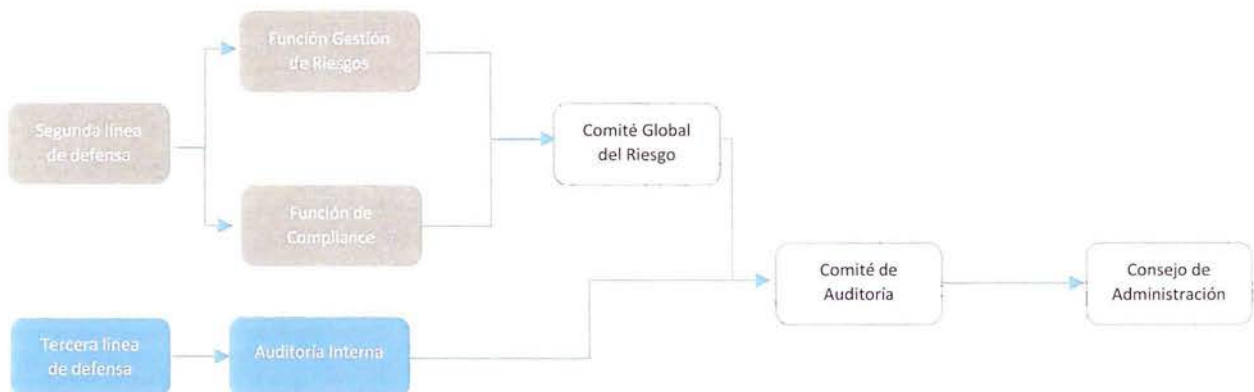
riesgo, el control de las categorías de riesgos y la coordinación y mantenimiento del catálogo de riesgos, todo ello a través de las instancias internas y procedimientos establecidos y la Política Corporativa de Control Interno.

El área de Riesgos establecerá, aplicará y mantendrá procedimientos adecuados de gestión del riesgo que permitan determinar los riesgos derivados de las actividades de las IIC, de acuerdo con los universos de inversión corporativos de CaixaBank, S.A. y los marcos de actuación específicos, cuando así lo requiera la política de la inversión de la IIC.

- ◆ La función de Cumplimiento Normativo, que es responsable de asegurar que la Sociedad y sus filiales operan con integridad y cumplimiento de las leyes, regulaciones y normas de conducta aplicables, al igual que la función de Cumplimiento Normativo de CaixaBank, S.A. lo es con respecto al Grupo.

En el caso concreto de la Sociedad, establecerá, aplicará y mantendrá mecanismos adecuados para detectar el incumplimiento de las obligaciones impuestas por las normas que resulten de aplicación a la Sociedad, y a las IIC gestionadas, incluyendo las normas de funcionamiento interno recogidas en su reglamento interno de conducta.

- La tercera línea de defensa está constituida por la función de Auditoría Interna, prestada actualmente en la Sociedad por Auditoría Interna de CaixaBank, S.A. por delegación, en concreto por la Dirección Ejecutiva de Auditoría Interna de CaixaBank, S.A. quien realiza una supervisión independiente de las dos líneas anteriores. Auditoría Interna es una función independiente y objetiva de aseguramiento y consulta, concebida para agregar valor y mejorar las actividades y contribuye a la consecución de los objetivos estratégicos de la Sociedad, aportando un enfoque sistemático y disciplinado en la evaluación y mejora de los procesos de gestión de riesgos y controles, y del gobierno corporativo.





CLASE 8.<sup>a</sup>



008872419

### Catálogo de Riesgos

La Sociedad ha identificado los riesgos materiales en los que incurre, lo cual facilita su seguimiento y *reporting*, tanto interno como externo.

El Catálogo de Riesgos está sujeto a revisión continua, al menos con frecuencia anual, particularmente sobre aquellos riesgos con afectación más material y sobre los riesgos emergentes previamente identificados en el proceso de *Risk Assessment*.

A continuación, se presenta la definición de cada uno de los riesgos del Catálogo:

Riesgos de modelo de negocio	Rentabilidad de negocio	Obtención de resultados inferiores a las expectativas del mercado o a los objetivos del Grupo que impidan, en última instancia, alcanzar un nivel de rentabilidad sostenible superior al coste de capital.
	Recursos propios y solvencia	Restricción de la capacidad del Grupo CaixaBank para adaptar su volumen de recursos propios a las exigencias normativas o a la modificación de su perfil de riesgo.
Riesgos específicos de la actividad financiera	Crédito	Pérdida de valor de los activos del Grupo CaixaBank frente a un cliente, por el deterioro de la capacidad de dicho cliente para hacer frente a sus compromisos con el Grupo.
Riesgo operacional y reputacional	Conducta y cumplimiento	Aplicación de criterios de actuación contrarios a los intereses de sus clientes u otros grupos de interés, o actuaciones u omisiones por parte del Grupo no ajustadas al marco jurídico y regulatorio, o a las políticas, normas o procedimientos internos o a los códigos de conducta y estándares éticos y de buenas prácticas.
	Legal y regulatorio	Potenciales pérdidas o disminución de la rentabilidad del Grupo CaixaBank a consecuencia de cambios en la legislación vigente, de una incorrecta implementación de dicha legislación en los procesos del grupo CaixaBank, de la inadecuada interpretación de la misma en las diferentes operaciones, de la incorrecta gestión de los requerimientos judiciales o administrativos o de las demandas o reclamaciones recibidas.
	Tecnológico	Pérdidas debidas a la inadecuación o los fallos del hardware o del software de las infraestructuras tecnológicas, debidos a ciberataques u otras circunstancias, que pueden comprometer la disponibilidad, integridad, accesibilidad y seguridad de las infraestructuras y los datos.
	Otros riesgos operacionales	Pérdidas o daños provocados por errores o fallos en procesos, por acontecimientos externos o por la actuación accidental o dolosa de terceros ajenos al Grupo. Incluye, entre otros, factores de riesgo relacionados con la externalización, continuidad operativa o el fraude externo.
	Reputacional	Pérdida económica potencial o menores ingresos para el Grupo, como consecuencia de eventos que afecten negativamente a la percepción que los grupos de interés tienen del Grupo CaixaBank.

### 3.3. Riesgo de modelo de negocio

#### 3.3.1. Riesgo de rentabilidad de negocio

El riesgo de rentabilidad de negocio se refiere a la obtención de resultados inferiores a los objetivos de la Sociedad.

Los objetivos de rentabilidad soportados por un proceso de planificación financiera y de seguimiento se definen en el Plan Estratégico de la Sociedad, a tres años, y se concretan anualmente en el presupuesto y en los retos de la Sociedad.

La Sociedad dispone de una política corporativa de gestión del riesgo de rentabilidad de negocio. La gestión de dicho riesgo se fundamenta en tres visiones de gestión:

- **Visión Compañía:** la rentabilidad global agregada a nivel de la Sociedad.
- **Visión Pricing:** la rentabilidad a partir de la fijación de precios de productos y servicios de la Sociedad.
- **Visión Proyecto:** la rentabilidad de los proyectos relevantes de la Sociedad.

La Sociedad es la primera gestora nacional en patrimonio tanto en fondos como en gestión discrecional de carteras, si bien durante el año 2022 ha retrocedido su patrimonio gestionado un -4.60%, desglosado con una caída por efecto mercado de -9.90% compensados en parte con un incremento del patrimonio por suscripciones netas del 5.3%. La caída del patrimonio por efecto mercado va en línea con las caídas de los mercados durante 2022 tanto los de renta variable como los de renta fija.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872420

### 3.3.2. Riesgo de recursos propios y solvencia

La Sociedad dispone de una política de gestión del riesgo de recursos propios y solvencia, que refiere a la posibilidad de que la Sociedad sufra restricciones en la capacidad para adaptar el volumen de capital disponible a las exigencias normativas o a la modificación de su perfil de riesgo. Los objetivos de esta política son:

- Dotar a la Sociedad de una política de recursos propios acorde con el negocio de gestoras de fondos de inversión.
- La política de recursos propios de la Sociedad está alineada con los principios que establece la Política Corporativa de Gestión del Riesgo de Recursos propios y Solvencia de la matriz de CaixaBank, S.A.

La situación de los recursos propios de la Sociedad al cierre del ejercicio 2022 y 2021 se presenta en la nota 4 siguiente.

## 3.4. Riesgos específicos de la actividad financiera

### 3.4.1. Riesgo de deterioro de otros activos

El riesgo de deterioro de otros activos se refiere a la reducción del valor en libros de las participaciones accionariales y de los activos no financieros de la Sociedad, en concreto:

- **Activos intangibles:** incluye principalmente los fondos de comercio generados en procesos de combinaciones de negocio, asignados a una de las unidades generadoras de efectivo, el software, así como a otros activos intangibles de vida útil definida. Teniendo en cuenta el Risk Assessment, la evolución de la valoración de BPI Gestão Ativos se mantiene estable (con mayor peso). Para la gestión del riesgo se realiza la revisión del cumplimiento de las políticas. Asimismo, se realiza un análisis y revisión de los tests de deterioro y de recuperabilidad basados en metodologías generalmente aceptadas. Teniendo en cuenta que el test de deterioro del Fondo de Comercio y Activos Intangibles de la Sociedad que han aflorado con las distintas compras de gestoras considera una única UGE a la Sociedad, el valor de la Sociedad es muy superior a los Fondos Propios.

## 3.5. Riesgos operacional y reputacional

### 3.5.1 Riesgo operacional

El riesgo operacional se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a fallos o a la falta de adecuación de procesos, personal, sistemas internos o bien acontecimientos externos. Dada la heterogeneidad de la naturaleza de los eventos operacionales, la Sociedad no recoge el riesgo operacional como un elemento único del Catálogo de Riesgos, sino que ha incluido los siguientes riesgos de naturaleza operacional: legal / regulatorio, conducta y cumplimiento, tecnológico, fiabilidad de la información y otros riesgos operacionales. Para cada uno de estos riesgos del Catálogo, la Sociedad mantiene sendos marcos específicos de gestión, sin perjuicio de la existencia, adicionalmente, de un marco global de gestión del riesgo operacional.

El objetivo que se persigue mediante su gestión es mejorar la calidad en la gestión del negocio aportando información oportuna que permita la toma de decisiones que aseguren la continuidad de la organización, la optimización en los procesos y la calidad de servicio, interno o externo. La medición y gestión del riesgo operacional de la Sociedad se ampara en políticas y procesos.

La base de datos de pérdidas operacionales internas es uno de los ejes sobre los que se articula la gestión del riesgo operacional.

Un evento operacional es la materialización de un riesgo operacional identificado, un suceso que origina una pérdida operacional. Es el concepto sobre el que pivota todo el modelo de datos de la Base de Datos Interna. Los eventos de pérdida se definen como cada uno de los impactos económicos individuales correspondientes a una pérdida o recuperación operacional.

La medición del riesgo operacional consta de las siguientes vertientes:

- **Medición cualitativa**  
Anualmente se realizan autoevaluaciones de riesgos operacionales que permiten: i) obtener conocimiento del perfil de riesgo operacional y los nuevos riesgos críticos; y ii) mantener un proceso normalizado de actualización de la taxonomía de riesgos operacionales, que es la base sobre la que se asienta la gestión de este riesgo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872421

#### ■ Medición cuantitativa

La base de datos de pérdidas operacionales internas es uno de los ejes sobre los que se articula la gestión del riesgo operacional.

Un evento operacional es la materialización de un riesgo operacional identificado, un suceso que origina una pérdida operacional. Es el concepto sobre el que pivota todo el modelo de datos de la base de datos interna. Los eventos de pérdida se definen como cada uno de los impactos económicos individuales correspondientes a una pérdida o recuperación operacional.

Durante el ejercicio 2022 todos los eventos de pérdida se han clasificado en ejecución, entrega y gestión de procesos.

Los datos históricos internos de pérdidas operacionales se complementan con datos externos. Por ello, la Sociedad tiene acceso al consorcio ORX (Operational Riskdata exchange), que intercambia de manera anónima información de pérdidas operacionales de Gestoras a nivel mundial y permite la subagrupación geográfica, entre otras funcionalidades para la gestión del riesgo (servicio de noticias, grupos de trabajo, iniciativas metodológicas sobre riesgo operacional).

#### **Mitigación del riesgo operacional**

Con la finalidad de mitigar el riesgo operacional se definen planes de acción que implican la designación de un centro responsable, la descripción de las acciones que se emprenderán para la mitigación del riesgo, un porcentaje o grado de avance que se actualiza periódicamente y la fecha de compromiso final del plan. Ello permite la mitigación por vía de i) disminución de la frecuencia de ocurrencia de los eventos, así como del impacto; ii) poseer una estructura sólida de control sustentada en políticas, metodologías, procesos y sistemas e iii) integrar en la gestión cotidiana de la Sociedad la información que aportan las palancas de gestión de los riesgos operacionales.

Adicionalmente, existe un programa corporativo de seguros frente al riesgo operacional que permite cubrir determinados riesgos y se actualiza anualmente. La transmisión de riesgos depende de la exposición, la tolerancia y el apetito al riesgo que exista en cada momento.

Por último, anualmente se lleva a cabo un ejercicio de presupuestación de pérdidas operacionales que abarca todo el perímetro de gestión, y permite un seguimiento mensual para analizar y corregir, si es el caso, posibles desviaciones.

#### **Riesgos de naturaleza operacional**

A continuación, se describen los riesgos del Catálogo Corporativo de Riesgos de naturaleza operacional e identificados como tal en el marco regulatorio.

##### ■ Riesgo legal y regulatorio

El riesgo legal y regulatorio se entiende como las potenciales pérdidas o disminución de la rentabilidad de la Sociedad a consecuencia de cambios en la legislación vigente, de una incorrecta implementación de dicha legislación en los procesos de la Sociedad de la inadecuada interpretación de esta en las diferentes operaciones, de la incorrecta gestión de los requerimientos judiciales o administrativos o de las demandas o reclamaciones recibidas.

Su gestión se realiza siguiendo determinados principios de actuación con el fin de asegurar que se cumplen los límites de apetito y tolerancia al riesgo definidos en el Marco de Apetito al Riesgo de CaixaBank, S.A.

En ese sentido, en la Sociedad se realizan actuaciones de seguimiento y monitorización constante de cambios regulatorios en defensa de una mayor seguridad jurídica y de intereses legítimos.

Estas actuaciones se coordinan desde CaixaBank, S.A. en el Comité de Regulación, órgano responsable de definir el posicionamiento estratégico de la Sociedad en cuestiones relacionadas con la regulación financiera, impulsar la representación de los intereses de la Sociedad y coordinar la evaluación regular de las iniciativas y propuestas normativas que puedan afectar al mismo.

Para asegurar la correcta interpretación de las normas, además de una labor de estudio de la jurisprudencia, y decisiones de las autoridades competentes, a fin de ajustar su actuación a dichos criterios, adicionalmente, se consulta cuando es necesario a las autoridades administrativas competentes.

En relación con las reclamaciones presentadas ante el Servicio de Atención al Cliente, así como el flujo sostenido de litigiosidad existente, la Sociedad dispone de políticas, criterios, procedimientos de análisis y monitorización de dichas reclamaciones y procesos judiciales. Los mismos le permiten un mejor autoconocimiento de la actividades desarrolladas por el Grupo, la identificación y establecimiento de mejoras constantes en contratos y procesos, la implementación de medidas de divulgación normativa y el liderazgo en proyectos transversales para adaptarse ágilmente a la actualidad jurisprudencial, el restablecimiento temprano de los derechos de los clientes, ante eventuales incidencias, mediante acuerdos y el establecimiento de las coberturas contables que



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872422

procedan, en forma de provisiones, para cubrir los hipotéticos perjuicios patrimoniales siempre que se considere probable su ocurrencia como consecuencia de resoluciones desfavorables, tanto judiciales como extrajudiciales (i.e. reclamaciones clientes) administrativas sancionadoras, instadas contra el Grupo CaixaBank en los órdenes civil, penal, tributario, contencioso administrativo y laboral.

#### ■ Riesgo de conducta y cumplimiento

En el marco del riesgo operacional según definición regulatoria, el riesgo de conducta se define como el riesgo de aplicar criterios de actuación contrarios a los intereses de sus clientes u otros grupos de interés, o actuaciones u omisiones por parte de la Sociedad no ajustadas al marco jurídico y regulatorio, o a las políticas, normas o procedimientos internos o a los códigos de conducta y estándares éticos y de buenas prácticas. El objetivo de la Sociedad es: i) minimizar la probabilidad de que se materialice este riesgo y ii) que, en caso de materializarse, las deficiencias sean detectadas, reportadas y solventadas con celeridad.

La gestión del riesgo de conducta y cumplimiento no corresponde a un área específica sino a toda la Sociedad que, a través de sus empleados, debe asegurar el cumplimiento de la normativa vigente, aplicando procedimientos que trasladen dicha normativa a la actividad que realizan.

Con el fin de gestionar el riesgo de conducta y cumplimiento, se impulsa la difusión y promoción de los valores y principios de actuación incluidos en el Código Ético y normas de conducta, y tanto sus miembros como el resto de los empleados y directivos, deben asumir su cumplimiento como criterio principal y orientador de su actividad diaria. En virtud de ello, y como primera línea de defensa, las áreas cuya actividad está sujeta a riesgos de conducta implantan y gestionan indicadores o controles de primer nivel que permiten detectar posibles focos de riesgo y actuar eficazmente para su mitigación.

#### ■ Riesgo tecnológico

El riesgo tecnológico en el Catálogo Corporativo de Riesgos se define como el riesgo de pérdidas debidas a la inadecuación o los fallos del hardware o del software de las infraestructuras tecnológicas, debidos a ciberataques u otras circunstancias, que pueden comprometer la disponibilidad, integridad, accesibilidad y seguridad de las infraestructuras y los datos. El riesgo se desglosa en 5 categorías que afectan a las TIC (Tecnologías de Información y Comunicación): i) disponibilidad; ii) seguridad de la información; iii) operación y gestión del cambio; iv) integridad de datos; y v) gobierno y estrategia.

Con los diferentes marcos de gobierno y sistemas de gestión la Sociedad garantiza:

- ◆ El cumplimiento de las recomendaciones de los reguladores: Banco de España, Banco Central Europeo, etc.
- ◆ La máxima seguridad en las operaciones, tanto en los procesos habituales como en situaciones extraordinarias.

#### ■ Otros riesgos operacionales

Dentro del Catálogo de Riesgos, se define como las pérdidas o daños provocados por errores o fallos en procesos, por acontecimientos externos o por la actuación accidental o dolosa de terceros ajenos a la Sociedad. Incluye, entre otros, factores de riesgo relacionados con la externalización o el fraude externo.

El conjunto de otros riesgos operacionales tiene como responsables de su gestión diaria a todas las áreas de la Sociedad dentro de sus respectivos ámbitos. Esto implica identificar, evaluar, gestionar, controlar e informar sobre los riesgos operacionales de su actividad, colaborando con la Unidad de Riesgo Operacional de la Sociedad en la implementación del modelo de gestión.

#### 3.5.2 Riesgo reputacional

El riesgo reputacional es el posible menoscabo de la capacidad competitiva que se produciría por deterioro de la confianza en la Sociedad por parte de sus grupos de interés, a partir de la evaluación que dichos grupos efectúan de actuaciones u omisiones, realizadas o atribuidas a los empleados de la Sociedad, a la Alta Dirección, a sus Órganos de Gobierno.

Algunos ámbitos de riesgo identificados por la Sociedad en lo que se podría deteriorar dicha confianza son, entre otros, los vinculados al diseño y comercialización de productos, a sistemas y seguridad de la información ineficientes, a la necesidad de impulsar aspectos ASG (Ambientales, Sociales y de Buen Gobierno) en el negocio, incluyendo por su cada vez mayor relevancia los riesgos relacionados con el cambio climático; el desarrollo del talento, la conciliación, la diversidad y salud laboral.

El instrumento que permite hacer un seguimiento formal de la gestión del riesgo reputacional es la taxonomía de Riesgos Reputacionales, el cual permite identificar los principales riesgos que pueden menoscabar la reputación del Grupo y coordinar con las áreas responsables medidas preventivas y de mitigación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872423

En el control y mitigación del riesgo reputacional impacta el desarrollo de políticas que cubren distintos ámbitos del Grupo. Además, existen procedimientos y actuaciones específicas por parte de las áreas más directamente implicadas en la gestión de los principales riesgos reputacionales, que permiten prevenir y/o mitigar la materialización del riesgo.

#### ■ Riesgo Fiduciario

En el entorno de la Sociedad se ha realizado la evaluación del riesgo fiduciario como riesgo individual. Este riesgo se define como las pérdidas generadas por actuaciones inadecuadas, aun cumpliendo la regulación y normativa, en actividades de gestión, asesoramiento o custodia de los activos de inversión de terceros, que puedan materializarse en pérdidas para estos superiores a las inherentes a los riesgos financieros de sus inversiones.

Está previsto que en el Consejo de Administración del 29 de marzo se presente el Catálogo de Riesgos, la elevación a nivel I del Riesgo Fiduciario, y el ejercicio de Risk Assessment de la Sociedad para su aprobación.



CLASE 8.ª



008872424

**4. Gestión de la solvencia**

La estrategia de gestión de los recursos propios de la Sociedad ha consistido en mantener en todo momento unos niveles de recursos propios superiores a los establecidos en la legislación aplicable.

En el siguiente cuadro se detallan los recursos propios computables de la Sociedad y los exigibles conforme a lo establecido en la normativa en vigor:

**RECURSOS PROPIOS (\*)**

(Miles de euros)

	31-12-2022	31-12-2021
Capital (+)	86.310	86.310
Prima de emisión (+)	16.721	16.721
Reservas (+)	93.253	93.253
Activos Intangibles (-)	(100.339)	(107.046)
Otras partidas a deducir (-) (**)		(10.244)
<b>RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES DE LA SOCIEDAD</b>	<b>95.945</b>	<b>78.994</b>
<b>RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS REGULATORIOS</b>	<b>13.866</b>	<b>14.066</b>
<b>TOTAL (EXCESO)</b>	<b>82.079</b>	<b>64.928</b>

(\*) De acuerdo con el artículo 100.1 del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, y sus posteriores modificaciones.

(\*\*) En 2021 recoge el resultado registrado por Bankia Fondos, SGIIC, S.A.U, desde el 1 de enero hasta el 31 de marzo de 2021, fecha de fusión, y que fue traspasado a la Sociedad como mayores Reservas de fusión (Nota 7).



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872425

**5. Distribución de resultados**

La distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio 2022, que el Consejo de Administración propondrá al Accionista Único para su aprobación, se presenta a continuación:

**DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**
*(Euros)*

	2022
<b>Base de reparto</b>	<b>142.942.340,59</b>
Pérdidas y ganancias	142.942.340,59
<b>Distribución:</b>	<b>142.942.340,59</b>
A dividendos	142.942.340,59
<b>BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>142.942.340,59</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872426

## 6. Retribución al accionista y beneficios por acción

### 6.1. Retribución al accionista

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad no ha distribuido ningún dividendo a cuenta del resultado del ejercicio, si bien ha pagado un dividendo con cargo al resultado del ejercicio 2021 cuyo detalle es el siguiente:

#### DIVIDENDOS PAGADOS

(Miles de euros)

	EUROS POR ACCIÓN	IMPORTE PAGADO EN EFECTIVO	FECHA DE ANUNCIO	FECHA DE PAGO
Dividendo complementario del ejercicio 2021	9,84	141.262	06-05-2022	30-05-2022
<b>TOTAL</b>	<b>9,84</b>	<b>141.262</b>		

### 6.2. Beneficio por acción

A continuación, se presenta el cálculo del beneficio básico y diluido por acción de la Sociedad, correspondiente:

#### CÁLCULO DEL BENEFICIO BÁSICO Y DILUIDO POR ACCIÓN

(Miles de euros)

	2022	2021
<b>Numerador</b>		
Resultado neto del ejercicio	142.942	141.262
<b>Denominador (miles de acciones)</b>		
Número medio de acciones en circulación (*)	14.361	14.361
Beneficio básico por acción (en euros)	9.953	9.837
Beneficio diluido por acción (en euros) (**)	9.953	9.837

(\*) Número de acciones en circulación al inicio del ejercicio, excluido el número medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del periodo.

(\*\*) A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen instrumentos financieros convertibles que puedan tener efecto dilutivo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872427

## **7. Combinaciones de negocios y fusiones**

### **Combinaciones de negocios - 2022**

No se han producido combinaciones de negocios.

### **Combinaciones de negocios - 2021**

#### **Fusión con Bankia Fondos Sociedad Gestora de Instituciones de inversión colectiva, S.A.U.**

Con fecha 17 de septiembre de 2020, los Consejos de Administración de CaixaBank, S.A. y Bankia, S.A. suscribieron un Proyecto Común de Fusión mediante la fusión por absorción de Bankia, S.A. (sociedad absorbida) por CaixaBank, S.A. (sociedad absorbente). La fecha de toma de control efectivo se situó el 23 de marzo de 2021, una vez cumplidas todas las condiciones suspensivas.

A efectos de llevar a cabo la Fusión, con fecha 20 y 21 de abril de 2021 los Consejos de Administración de Bankia Fondos Sociedad Gestora de Instituciones de inversión colectiva, S.A.U. (en adelante, "Bankia Fondos") y CaixaBank Asset Management, suscribieron el Proyecto Común de Fusión relativo a la fusión, aprobado por el Accionista único con fecha 12 de mayo de 2021.

El 12 de mayo de 2021, el Accionista Único de la Sociedad y de Bankia Fondos acordó por unanimidad, la fusión por absorción de Bankia Fondos (sociedad absorbida) por parte de CaixaBank Asset Management (sociedad absorbente) enmarcado en el proceso de reordenación e integración del negocio de gestión y comercialización de activos procedente de Bankia, S.A., tras la ejecución de la mencionada fusión por absorción de Bankia por CaixaBank.

El 31 de marzo de 2022 concluyó el periodo interino de valoración del PPA sin que se hayan producido modificaciones sobre la estimación inicial.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872428

**8. Retribuciones del «personal clave de la dirección»**

**8.1. Remuneraciones al Consejo de Administración**

De conformidad con el artículo 20 de los estatutos sociales el cargo de administrador es retribuido. Dicha retribución consiste en una cantidad fija anual cuya cifra máxima total establece la Junta General. A 31 de diciembre de 2022 y 2021 la composición y el detalle de las remuneraciones al Consejo de Administración es la siguiente:

**REMUNERACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

	2022	2021
Remuneración fija	315	148
<b>TOTAL</b>	<b>315</b>	<b>148</b>
Composición del Consejo de Administración	7	7
Mujeres	3	3
Hombres	4	4

La Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de compromisos por pensiones con los miembros, antiguos y actuales, del Consejo de Administración por su condición de consejeros.

No existen indemnizaciones pactadas en caso de terminación de las funciones como consejeros.

**8.2. Remuneraciones a la Alta Dirección**

La composición y el detalle de las remuneraciones a la Alta Dirección de la Sociedad se presentan a continuación:

**REMUNERACIONES A LA ALTA DIRECCIÓN**

(Miles de euros)

	2022	2021
Retribuciones salariales (*)	1.992	1.882
Prestaciones post-empleo (**)	62	54
<b>TOTAL</b>	<b>2.054</b>	<b>1.936</b>
Composición de la Alta Dirección	9	9
Mujeres	2	2
Hombres	7	7

(\*) Este importe incluye la retribución fija, en especie y variable total asignada a los miembros de la Alta Dirección. La retribución variable corresponde a la parte proporcional del bonus objetivo del ejercicio, estimando una consecución del 100%.

(\*\*) Incluye las primas del seguro de previsión y los beneficios discrecionales de pensión.

Los contratos laborales con los miembros de la Alta Dirección no contienen, en ningún caso, cláusulas sobre indemnizaciones en caso de cese o rescisión anticipada de los mismos.

A continuación, se presenta el valor de las obligaciones devengadas en concepto de compromisos post-empleo de aportación definida con la Alta Dirección:



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872429

**COMPROMISOS POST-EMPLEO CON ALTA DIRECCIÓN**

(Miles de euros)

	31-12-2022	31-12-2021
Compromisos post-empleo	626	601

**8.3. Otra información referente al Consejo de Administración**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872430

## 9. Créditos a intermediarios financieros o particulares

El detalle de los saldos de este epígrafe es el siguiente:

### DETALLE DE CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS O PARTICULARES

(Miles de euros)

	31-12-2022	31-12-2021
Depósitos a la vista	191.042	188.935
<i>De las que: con CaixaBank, S.A.</i>	190.847	188.884
Deudores por comisiones pendientes (*)	35.638	43.346
<i>De las que: comisiones de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva</i>	35.638	43.346
Deudores empresas del grupo (*)	46.853	35.784
<i>De las que: comisiones por delegación de gestión Instituciones de Inversión Colectiva</i>	1.774	5.017
<i>De las que: comisiones pendientes de gestión discrecional de carteras</i>	41.957	27.786
Otros deudores (*)	1.562	920
Ajustes por valoración	222	920
<b>TOTAL</b>	<b>275.317</b>	<b>268.985</b>

(\*) El vencimiento de los saldos es menor de 3 meses, no existiendo ninguna cuenta a cobrar vencida.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a créditos a intermediarios financieros o particulares.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872431

### 10. Acciones y participaciones

El detalle de los saldos de este epígrafe es el siguiente.

#### ACCIONES Y PARTICIPACIONES (\*)

(Miles de euros)

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Acciones y participaciones en cartera interior</b>	<b>2.257</b>	<b>2.601</b>
Cotizables	2.256	2.599
De las que: participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva (**)	2.256	2.599
No cotizables	1	2
De las que: acciones de sociedades españolas (acciones de FOGAIN)	1	2
<b>Acciones y participaciones en cartera exterior</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
Cotizables	9	9
De las que: participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva (**)	9	9
<b>Participaciones en entidades dependientes</b>	<b>83.058</b>	<b>83.058</b>
BPI Gestão de Ativos - Sociedade Gestora de Organismos de Investimmento Coletivo, S.A. (***)	75.058	75.058
CaixaBank Asset Management Luxembourg, S.A. (****)	8.000	8.000
<b>TOTAL</b>	<b>85.324</b>	<b>85.668</b>

(\*) Todos los saldos son en moneda euro.

(\*\*) A 31 de diciembre de 2022, el 98.5% del riesgo de la cartera se concentra en el fondo CaixaBank SI Impacto Renta Fija, clase cartera.

(\*\*\*) En 2022 BPI Gestão de Ativos ha repartido un dividendo por importe de 10.899 miles de euros (4.363 miles de euros en 2021), que se ha registrado en el epígrafe «Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros - Dividendos de acciones y participaciones» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(\*\*\*\*) En 2022 CaixaBank Asset Management Luxembourg, S.A. ha repartido un dividendo por importe de 830 miles de euros, que se ha registrado en el epígrafe «Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros - Dividendos de acciones y participaciones» de la cuenta de pérdidas y ganancias. En 2021 esta empresa del grupo no distribuyó dividendo alguno.

#### Participaciones en entidades dependientes

En el Anexo 1 de esta Memoria se incluye el detalle de dichas sociedades, indicándose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

La Sociedad, siempre que existan indicios de deterioro y al menos anualmente, realiza un análisis de la potencial pérdida de valor de las participaciones en empresas del grupo registradas, respecto a su valor recuperable.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores de la Sociedad, las previsiones de ingresos atribuibles a la Unidad Generadora de Efectivo asignada a las participaciones registradas soportan el valor neto de las mismas. Por tanto, durante el ejercicio 2022 no se han registrado pérdidas por deterioro asignadas a dichas participaciones. A continuación, se resumen las hipótesis empleadas y los rangos de sensibilidad de contraste:

#### HIPÓTESIS EMPLEADAS Y ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD

(Porcentaje)

	BPI GESTAO DE ACTIVOS			CAIXABANK ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG, S.A.		
	31-12-2022	31-12-2021	SENSIBILIDAD	31-12-2022	31-12-2021	SENSIBILIDAD
Tasa de descuento (*)	9,5%	9,6%	[-2% ; +2%]	9,0%	8,1%	[-2% ; +2%]
Tasa de crecimiento	1,5%	1,5%	[-1% ; +1%]	1,5%	1,5%	[-1% ; +1%]

(\*) Calculada sobre el tipo de interés del bono alemán a 10 años, más una prima de riesgo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872432

**11. Inmovilizado material**
**Inmovilizado material de uso propio**

El detalle y movimiento de los saldos de este epígrafe es el siguiente:

**MOVIMIENTOS DE INMOVILIZADO MATERIAL DE USO PROPIO**

(Miles de euros)

	2022		2021	
	INSTALACIONES Y MOBILIARIO	OTROS	INSTALACIONES Y MOBILIARIO	OTROS
<b>Coste</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	2.947	2.852	2.983	1.983
Altas por combinación de negocios (*)			1	91
Altas	500	186	5	796
Bajas por saneamiento (**)	(1.293)	(72)		
Resto de bajas		(73)	(42)	(18)
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>2.154</b>	<b>2.893</b>	<b>2.947</b>	<b>2.852</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	(1.535)	(1.694)	(1.341)	(1.199)
Altas por combinación de negocios (*)			(1)	(82)
Altas	(219)	(428)	(235)	(429)
Bajas por saneamiento (**)	601	35		
Resto de bajas		73	42	16
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>(1.153)</b>	<b>(2.014)</b>	<b>(1.535)</b>	<b>(1.694)</b>
<b>Fondo de deterioro</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	(5)	(2)	(5)	(2)
Dotaciones				
Utilizaciones				
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>(5)</b>	<b>(2)</b>	<b>(5)</b>	<b>(2)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>996</b>	<b>877</b>	<b>1.407</b>	<b>1.156</b>

(\*) En 2021 «Altas por combinación de negocios» recoge los activos traspasados a la Sociedad como consecuencia de la fusión con Bankia Fondos, SGIIC, S.A.U. que tuvo lugar en dicho ejercicio (véase Nota 7), y que principalmente corresponden a equipos informáticos.

(\*\*) Las «Bajas por saneamiento» registradas en 2022 son consecuencia del traslado de la sede de la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872433

## 11. Inmovilizado material

CaixaBank Asset Management | Cuentas Anuales 2022

43

### Inmuebles de inversión

El detalle y movimiento del saldo de este epígrafe es el siguiente:

#### MOVIMIENTOS DE INMUEBLES DE INVERSIÓN

(Miles de euros)

	2022	2021
	TERRENOS Y EDIFICIOS	TERRENOS Y EDIFICIOS
<b>Coste</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	1.414	
Altas por combinación de negocios (*)		1.414
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>1.414</b>	<b>1.414</b>
<b>Amortización acumulada</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	(895)	
Altas por combinación de negocios (*)		(877)
Altas	(24)	(18)
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>(919)</b>	<b>(895)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>495</b>	<b>519</b>
De las que: Construcciones	248	272
De las que: Terrenos	247	247

(\*) En 2021 «Altas por combinación de negocios» recoge los terrenos y edificios traspasados a la Sociedad como consecuencia de la fusión con Bankia Fondos, SGIIC, S.A.U. que tuvo lugar en dicho ejercicio (Nota 7).

A continuación, se presenta información seleccionada en relación al inmovilizado material:

#### OTRA INFORMACIÓN DE INMOVILIZADO MATERIAL

(Miles de euros)

	31-12-2022	31-12-2021
Activos en uso completamente amortizados	1.361	1.029
Compromisos de adquisición de elementos de activo tangible	No significativos	No significativos
Activos con restricciones a la titularidad	No significativos	No significativos
Activos cubiertos por póliza de seguros (*)	Si	Si

(\*) La Sociedad es beneficiaria de una póliza corporativa suscrita por CaixaBank, S.A. con un tercero que cubre los daños materiales sobre su activo material.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872434

## 12. Activos intangibles

CaixaBank Asset Management | Cuentas Anuales 2022

44

### 12. Activos intangibles

El detalle de los saldos de este epígrafe es el siguiente:

#### DETALLE DE ACTIVOS INTANGIBLES

(Miles de euros y años)

	VIDA ÚTIL RESTANTE	31-12-2022	31-12-2021
<b>Fondo de comercio</b>		<b>4.298</b>	<b>7.370</b>
Combinación de negocios con Banca Cívica Gestión de Activos, SGIIC, SAU			920
Combinación de negocios con Barclays Wealth Managers España, SGIIC, SAU	2	4.298	6.450
<b>Aplicaciones informáticas</b>		<b>37.550</b>	<b>34.425</b>
Software	10	37.550	34.425
<b>Otros activos intangibles</b>		<b>58.491</b>	<b>65.251</b>
Otros activos intangibles (generados por fusiones/adquisiciones)		58.491	65.251
Bankpyme, SGIIC, SA			47
Banca Cívica Gestión de Activos, SGIIC, SAU	2	336	1.006
Barclays Wealth Managers España, SGIIC, SAU	2	982	1.919
Imantia Capital, SGIIC, SA	3	58	87
Bankia Fondos, SGIIC, S.A.U.	11	57.098	62.175
Concesiones administrativas	35	17	17
<b>TOTAL</b>		<b>100.339</b>	<b>107.046</b>

El detalle del movimiento del saldo de este capítulo es el siguiente:

#### MOVIMIENTOS DE ACTIVOS INTANGIBLES

(Miles de euros)

	2022		2021	
	FONDO DE COMERCIO	APLICACIONES INFORMÁTICAS Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	FONDO DE COMERCIO	APLICACIONES INFORMÁTICAS Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES
<b>Coste bruto</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	77.728	143.988	77.728	70.500
Altas por combinación de negocios (*)				66.023
Altas		7.749		7.537
Bajas por saneamiento		(201)		
Resto de bajas		(544)		(72)
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>77.728</b>	<b>150.992</b>	<b>77.728</b>	<b>143.988</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	(70.358)	(44.312)	(67.284)	(37.314)
Altas por combinación de negocios (*)				(6)
Altas	(3.072)	(10.048)	(3.074)	(7.064)
Bajas por saneamiento		172		
Resto de bajas		544		72
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>(73.430)</b>	<b>(53.644)</b>	<b>(70.358)</b>	<b>(44.312)</b>
<b>Fondo de deterioro</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	0	0	0	0
Dotaciones (**)		(1.307)		
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>0</b>	<b>(1.307)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4.298</b>	<b>96.041</b>	<b>7.370</b>	<b>99.676</b>

(\*) En 2021 «Altas por Combinación de negocios» recoge los activos traspasados a la Sociedad como consecuencia de la fusión con Bankia Fondos, SGIIC, S.A.U. que tuvo lugar en dicho ejercicio (Nota 7).

(\*\*) Derivado de la sustitución que va a realizar la Sociedad en 2023 de determinadas aplicaciones informáticas de uso interno por parte de la Gestora, por otras de uso corporativo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872435

La Sociedad, siempre que existan indicios de deterioro y al menos anualmente, realiza un análisis de la potencial pérdida de valor de los activos intangibles que tienen registrados respecto a su valor recuperable.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores de la Sociedad, las previsiones de ingresos atribuibles a la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) asignada al fondo de comercio soportan el valor neto del mismo. Por tanto, durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han registrado pérdidas por deterioro asignadas al fondo de comercio. Las principales hipótesis consideradas en las estimaciones y proyecciones han sido:

### HIPÓTESIS EMPLEADAS Y ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD

(Porcentaje)

	31-12-2022	31-12-2021	SENSIBILIDAD
Tasa de descuento (*)	9,0%	8,6%	[-2,0%; +2,0%]
Tasa de crecimiento	1,5%	1,5%	[-1,0%; +1,0%]

(\*) Calculada sobre el tipo de interés del bono alemán a 10 años, más una prima de riesgo.

A continuación, se presenta información seleccionada en relación a aplicaciones informáticas y otros activos intangibles:

### OTRA INFORMACION DE APLICACIONES INFORMÁTICAS Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

(Miles de euros)

	31-12-2022	31-12-2021
Activos completamente amortizados	15.844	15.883
Compromisos de adquisición de elementos de activo intangible	No significativos	No significativos
Activos con restricciones a la titularidad	No significativos	No significativos



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872436

**13. Periodificaciones**

El detalle de los saldos de estos epígrafes es el siguiente:

**DETALLE DE PERIODIFICACIONES**

(Miles de euros)

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Otras periodificaciones</b>	<b>2.144</b>	<b>1.526</b>
<i>De las que: comisiones devengadas no cobradas por gestión de carteras de clientes de CaixaBank, S.A.</i>		20
<i>De las que: comisiones devengadas no cobradas por clientes de CaixaBank Wealth Management Luxembourg, S.A.</i>		31
<i>De las que: comisiones devengadas no cobradas por delegación de gestión de fondos de CAM Luxemburgo</i>	1.291	1.286
<i>De las que: ingresos devengados no cobrados por servicios prestados a CaixaBank, S.A.</i>	694	
<b>TOTAL PERIODIFICACIONES DE ACTIVO</b>	<b>2.144</b>	<b>1.526</b>
<b>Gastos devengados no vencidos</b>	<b>36.013</b>	<b>35.784</b>
<i>De las que: comisiones devengadas no pagadas por asesoramiento de gestión</i>	9.332	4.664
<i>De las que: comisiones devengadas no pagadas de delegación de gestión de fondos de CAM Luxemburgo</i>	2.662	5.205
<i>De las que: comisiones devengadas no pagadas de comercialización de CaixaBank, S.A.</i>		6.337
<i>De las que: costes campañas promocionales servicio gestión discrecional de carteras de CaixaBank, S.A.</i>	14.047	10.343
<i>De las que: gastos devengados no pagados correspondientes al bonus de los empleados</i>	3.105	2.588
<b>TOTAL PERIODIFICACIONES DE PASIVO</b>	<b>36.013</b>	<b>35.784</b>



CLASE 8.ª



008872437

**14. Otros activos y pasivos**

El detalle de los saldos de estos epígrafes es el siguiente:

**DETALLE DE OTROS ACTIVOS Y PASIVOS**

(Miles de euros)

	31-12-2022	31-12-2021
<b>Otros activos</b>	<b>655</b>	<b>773</b>
Fianzas (*)	288	285
Anticipos y créditos al personal	367	488
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>655</b>	<b>773</b>
<b>Otros pasivos</b>	<b>782</b>	<b>1.502</b>
Saldo acreedor por IVA	10	23
Retenciones IRPF	403	1.123
Organismo de la Seguridad Social acreedor	366	356
Otros saldos acreedores	3	
<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>	<b>782</b>	<b>1.502</b>

(\*) A 31 de diciembre de 2022 el saldo deudor de fianzas con empresas del grupo es de 206 miles de euros (246 miles de euros en 2021).



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872438

**15. Deudas con intermediarios financieros o particulares**

El detalle de los saldos brutos de este epígrafe es el siguiente:

**DETALLE DE DEUDAS CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS O PARTICULARES**

(Miles de euros)

	31-12-2022	31-12-2021
Acreedores por prestaciones de servicios	1.415	440
Acreedores empresas del grupo	78.779	76.356
<i>De las que: comisiones devengadas no pagadas a CaixaBank, SA por comercialización de las IIC gestionadas</i>	16.358	13.178
<i>De las que: pasivo por Impuesto de Sociedades con matriz Grupo Fiscal (Nota 18)</i>	59.877	61.325
Remuneraciones pendientes de pago al personal	1	
Otros acreedores	14	12
<b>TOTAL</b>	<b>80.209</b>	<b>76.808</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872439

**16. Provisiones para riesgos**

El detalle del movimiento del saldo de este capítulo es el siguiente:

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA RIESGOS - 2022**

(Miles de euros)

	FONDOS A 31-12-2021	DOTACIÓN CON CARGO A RESULTADOS	REVERSIÓN CON CARGO A RESULTADOS	UTILIZACIÓN DE FONDOS	FONDOS A 31-12-2022
Fondos para pensiones y obligaciones similares	223			(15)	208
Otras provisiones	1.528		(22)	(112)	1.394
<b>TOTAL FONDOS</b>	<b>1.751</b>		<b>(22)</b>	<b>(127)</b>	<b>1.602</b>

**Otras provisiones**

El saldo registrado en el sub-epígrafe de «Otras Provisiones» recoge la estimación realizada por los Administradores de la Sociedad para hacer frente a los compromisos que la Gestora ha asumido frente a determinadas Instituciones de Inversión Colectiva, los cuales están relacionados con la recuperabilidad de determinados créditos fiscales de fondos de inversión de difícil recuperabilidad que se encontraban activados. Al 31 de diciembre de 2022 las provisiones constituidas cubren la totalidad de los mencionados compromisos.

A fecha 31 de diciembre de 2022, la Sociedad todavía tiene abiertos a inspección los ejercicios 2016 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los últimos cuatro ejercicios del resto de impuestos que le son de aplicación.

Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen litigios en curso distintos a los señalados en el párrafo anterior que en opinión de los Administradores de la Sociedad puedan suponer un impacto significativo en la situación patrimonial de la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872440

## 17. Patrimonio neto

### Capital escriturado

A continuación, se presenta información seleccionada sobre las magnitudes y naturaleza del capital escriturado:

#### INFORMACIÓN SOBRE CAPITAL ESCRITURADO

	31-12-2022	31-12-2021
Número de acciones suscritas y desembolsadas (unidades) (*)	14.361	14.361
Valor nominal por acción (euros)	6.010	6.010

(\*) La totalidad de las acciones está representada mediante anotaciones en cuenta, siendo todas simétricas en cuanto a derechos.

### Prima de emisión

El texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

### Reservas

El detalle de los saldos de este epígrafe es el siguiente:

#### DETALLE DE RESERVAS

(Miles de euros)

	31-12-2022	31-12-2021
Reserva legal (*)	17.262	17.262
Reservas voluntarias (**)	84.394	84.394
Otras reservas	(8.403)	(8.403)
<b>TOTAL</b>	<b>93.253</b>	<b>93.253</b>

(\*) Al cierre del ejercicio 2022 y 2021 la Reserva legal alcanza los mínimos requeridos por la Ley de Sociedades de Capital.

(\*\*) Incluye 66.012 miles de euros de reservas procedentes de la fusión con Bankia Fondos, SGIIC, S.A.U. que tuvo lugar en 2021 (Nota 7).



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872441

**18. Situación fiscal**
**18.1. Consolidación fiscal**

El grupo de consolidación fiscal del Impuesto sobre Sociedades incluye a CaixaBank, S.A. como sociedad dominante, y como dependientes a aquellas entidades españolas del grupo mercantil que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa, donde se incluye a la Sociedad, CaixaBank Asset Management.

**18.2. Conciliación del resultado contable y fiscal**

La conciliación del resultado contable y fiscal se presenta a continuación:

**CONCILIACION DE LOS RESULTADOS CONTABLE Y FISCAL**

(Miles de euros)

	2022	2021
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A)</b>	<b>201.838</b>	<b>202.239</b>
<b>Ajustes al resultado</b>	<b>(5.959)</b>	<b>911</b>
Gastos no deducibles (de representación, sanciones, etc)	592	557
Exención dividendos	(11.142)	(4.145)
Seguros empleados	55	59
Amortización activo intangible compra empresas del Grupo	4.558	4.565
Dotaciones contables a provisiones no deducibles fiscalmente	(22)	(125)
<b>Resultado con tributación</b>	<b>195.879</b>	<b>203.150</b>
<b>Cuota del impuesto (Resultado con tributación * 30%) (*)</b>	<b>58.764</b>	<b>60.945</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (B)</b>	<b>58.896</b>	<b>60.977</b>
Impuesto sobre beneficios del ejercicio (ingreso/(gasto))	58.764	60.945
<i>Del que: pasivo por Impuesto de Sociedades con matriz Grupo fiscal (Nota 15)</i>	59.877	61.325
<i>Del que: diferencias temporales (Nota 18.3)</i>	(1.113)	(381)
Ajustes de impuestos sobre beneficios de ejercicios anteriores	132	32
Tipo efectivo (**)	30,0%	30,0%
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS (A) - (B)</b>	<b>142.942</b>	<b>141.262</b>

(\*) Los ingresos y gastos de dentro del fiscal cuya matriz es CaixaBank, S.A. tributan al tipo general del 30% en el Impuesto sobre Sociedades.

(\*\*) El tipo efectivo se calcula como la ratio entre el Impuesto sobre beneficios del ejercicio y el resultado con tributación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872442

**18.3. Activos y pasivos fiscales diferidos**

A continuación, se presenta el movimiento del saldo de estos epígrafes:

**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FISCALES DIFERIDOS - 2022**

(Miles de euros)

	31-12-2021	REGULARIZA- CIONES	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	31-12-2022
Combinación de negocios con Bankpyme, SGIIC, SA	13				13
Combinación de negocios con Morgan Stanley Gestión, SGIIC, SA	6.988			(701)	6.287
Amortización de activos (RDL 16/2012)	200			(66)	134
Otros	2.161	(310)	392	(34)	2.209
<b>TOTAL</b>	<b>9.362</b>	<b>(310)</b>	<b>392</b>	<b>(801)</b>	<b>8.643</b>
De los que monetizables	0				0

**MOVIMIENTO DE PASIVOS FISCALES DIFERIDOS - 2022**

(Miles de euros)

	31-12-2021	REGULARIZA- CIONES	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO	31-12-2022
Combinación de negocios con Bankia Fondos (*)	18.652			(1.523)	17.129
<b>TOTAL</b>	<b>18.652</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.523)</b>	<b>17.129</b>

(\*) Diferencias temporarias por amortización de los activos intangibles generados por la fusión con Bankia Fondos, SGIIC, S.A.U. que tuvo lugar en 2021 (Nota 7).



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872443

### **19. Otra información significativa**

En el detalle del «promemoria» del balance se presentan las cuentas de orden que recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por la Sociedad, aunque no comprometan su patrimonio.

La información correspondiente al patrimonio gestionado se complementa con el detalle presentado en el Anexo II. Asimismo, y con carácter particular, las carteras de gestión discrecional incluidas en «Resto de Patrimonio en gestión discrecional de carteras» son todas ellas superiores a 6 millones de euros.

Por último, el saldo contenido en «Otras cuentas de orden» corresponde a campañas de incentivos de CaixaBank, SA para la captación de inversión, cuyo coste es asumido parcialmente por la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872444

**20. Comisiones y corretajes satisfechos**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

**DETALLE DE COMISIONES Y CORRETAJES SATISFECHOS**

(Miles de euros)

	2022	2021
Comisiones de comercialización	201.576	204.270
<i>De las que: comisiones de comercialización de CaixaBank, S.A.</i>	201.294	203.776
Comisiones por delegación de gestión	5.247	8.194
<i>De las que: comisiones por delegación de gestión de fondos CAM Luxemburgo</i>	5.097	8.134
Comisiones por asesoramiento	17.926	15.895
Otras comisiones	15.799	11.488
<b>TOTAL</b>	<b>240.548</b>	<b>239.847</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872445

**21. Comisiones recibidas**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

**DETALLE DE COMISIONES RECIBIDAS**

(Miles de euros)

	2022	2021
Comisiones de gestión de fondos de inversión financieros (*)	429.609	437.597
Sobre patrimonio	429.609	436.236
Sobre resultados	0	1.361
Comisiones de suscripción y reembolso de fondos de inversión financieros	1.396	2.136
Por suscripción	18	
Por reembolso	1.378	2.136
Comisiones de gestión de sociedades de inversión de capital variable (*)	3.125	5.295
Sobre patrimonio	3.124	4.890
Sobre resultados	1	405
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre (*)	57	57
Sobre patrimonio	57	57
Comisiones de gestión de IIC extranjeras (*)	6.923	9.743
Sobre patrimonio	5.169	4.738
Sobre resultados	1.754	5.005
Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo (*)	11	25
Comisión fija	11	25
Comisiones de gestión discrecional de carteras	50.099	34.918
Gestión de carteras	50.099	34.204
Gestión de fondos de pensiones		714
<b>TOTAL</b>	<b>491.220</b>	<b>489.771</b>

(\*) El detalle de las comisiones recibidas por la gestión de Instituciones de Inversión Colectiva se recoge en el Anexo 2 de la Memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872446

**22. Otros productos y cargas de explotación**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

**DETALLE DE OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN**

(Miles de euros)

	2022	2021
<b>Ingresos por alquiler de edificios en propiedad</b>	<b>17</b>	<b>17</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>6.318</b>	<b>5.099</b>
Gastos incorporados a activos		77
Servicios administrativos prestados a SICAVs	391	194
Servicios administrativos y de soporte prestados	5.924	4.694
<i>De los que: servicios prestados a CaixaBank, S.A.</i>	<i>2.853</i>	<i>2.456</i>
<i>De los que: servicios prestados a BPI Gestão de Ativos, SGOIC, S.A.</i>	<i>2.357</i>	<i>1.744</i>
<i>De los que: servicios prestados a CaixaBank Asset Management Luxembourg, S.A.</i>	<i>639</i>	<i>424</i>
Otros	3	134
<b>TOTAL</b>	<b>6.335</b>	<b>5.116</b>

**DETALLE DE OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN**

(Miles de euros)

	2022	2021
<b>Tasas en registros oficiales</b>	<b>51</b>	<b>107</b>
Contribución al Fondo de Garantía de Inversiones (FOGAIN) (Nota 10)	40	60
Otras tasas de registros oficiales	11	47
<b>Otros conceptos</b>	<b>240</b>	<b>228</b>
<b>TOTAL</b>	<b>291</b>	<b>335</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872447

**23. Gastos de personal**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas son los siguientes:

**DETALLE DE GASTOS DE PERSONAL**

(Miles de euros)

	2022	2021
Sueldos y cargas sociales	22.453	22.262
Sueldos y salarios	18.806	18.954
Seguridad social	3.647	3.308
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	655	515
Indemnizaciones por despidos	295	22
Gastos de formación	161	149
Otros gastos de personal (*)	803	706
<b>TOTAL</b>	<b>24.367</b>	<b>23.654</b>

(\*) Incluye dietas, pólizas sanitarias y otros conceptos similares.

A continuación, se presenta la composición de la plantilla, en términos medios y al cierre del ejercicio, por categorías profesionales y género:

**PLANTILLA MEDIA**

(Número de empleados)

	2022			2021		
	HOMBRES	MUJERES	DE LOS QUE: CON DISCAPACIDAD SUPERIOR O IGUAL AL 33%	HOMBRES	MUJERES	DE LOS QUE: CON DISCAPACIDAD SUPERIOR O IGUAL AL 33%
Directivos	9	2		9	2	
Mandos intermedios	32	28	1	26	19	1
Gestores	90	84	2	82	87	2
<b>TOTAL</b>	<b>131</b>	<b>114</b>	<b>3</b>	<b>117</b>	<b>108</b>	<b>3</b>

**PLANTILLA PUNTUAL**

(Número de empleados)

	2022			2021		
	HOMBRES	MUJERES	DE LOS QUE: CON DISCAPACIDAD SUPERIOR O IGUAL AL 33%	HOMBRES	MUJERES	DE LOS QUE: CON DISCAPACIDAD SUPERIOR O IGUAL AL 33%
Directivos	9	2		9	2	
Mandos intermedios	32	28	1	29	19	1
Gestores	94	84	2	91	92	2
<b>TOTAL</b>	<b>135</b>	<b>114</b>	<b>3</b>	<b>129</b>	<b>113</b>	<b>3</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872448

## 24. Gastos generales

CaixaBank Asset Management | Cuentas Anuales 2022

58

### 24. Gastos generales

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

#### DETALLE DE GASTOS GENERALES

(Miles de euros)

	2022	2021
Inmuebles e instalaciones	2.040	1.802
Sistemas informáticos	11.174	7.455
Publicidad y representación	1.549	1.803
Publicidad	1.259	1.680
Gastos de representación y desplazamiento del personal	290	123
Servicios de profesionales independientes	3.097	3.220
Servicios de análisis	543	599
Servicios jurídicos	212	133
Otros	2.342	2.488
Servicios administrativos subcontratados	387	890
Otros gastos	8.025	7.828
Fuentes de información externa	6.857	6.797
Otros gastos	1.168	1.031
<b>TOTAL</b>	<b>26.272</b>	<b>22.998</b>

El valor de los pagos futuros mínimos en que incurrirá la Sociedad durante el periodo de obligado cumplimiento del contrato, sin considerar las actualizaciones futuras de las rentas son los siguientes:

#### PAGOS FUTUROS (EX IVA) DE CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO

(Miles de euros)

	2023	2024-2027	2028 Y SIGUIENTES
Arrendamientos operativos	1.871	8.652	10.217

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2022 son los siguientes:

- CaixaBank, S.A.: Arrendamiento, de fecha 31 de octubre de 2022, de las plantas 5ª y 6ª, así como de 19 plazas de garaje, así como arrendamiento, de misma fecha, de sala de la planta 12ª, situado, todo ello, en el Edificio TPC, de Paseo de la Castellana nº 189 de Madrid, por un periodo inicial de 10 años, a contar desde el 4 de noviembre de 2022 y con posibilidad, salvo preaviso expreso de no renovación con 3 meses de antelación a la finalización del plazo inicial, de prórroga automática por un periodo adicional de 5 años. En consecuencia, la duración máxima de ambos arrendamientos podrá ser de hasta 15 años, esto es, hasta el 3 de noviembre de 2037.
- Inmobiliaria Colonial, S.A.: Novación, de fecha 29 de julio de 2022, del Arrendamiento de 1 de octubre de 2016, respecto del Local Módulos "E, F,G y H" de la planta 5ª de Avenida Diagonal, nº 609-615 de Barcelona, por un nuevo periodo de 3 años, a contar desde el 1 de julio de 2022 y con posibilidad de prórrogas automáticas anuales por un periodo máximo de 2 años adicionales, salvo preaviso expreso de no renovación con 4 meses de antelación a la finalización del nuevo plazo inicial o de la primera de las prórrogas. En consecuencia, la duración máxima del arrendamiento podrá ser de hasta 5 años, esto es, hasta el 30 de junio de 2027.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872449

En el apartado de «Otros» dentro del epígrafe de «Servicios de profesionales independientes», se incluyen los honorarios y gastos pagados al auditor, sin incluir el IVA correspondiente, según el siguiente detalle:

**HONORARIOS DEL AUDITOR EXTERNO**

(Miles de euros)

	2022	2021
<b>Auditor de la Sociedad (PriceWaterhouseCoopers Auditores, SL en 2022 y 2021)</b>		
Auditoría	46	71
Auditoría	46	46
Auditoría de balance de fusión y modificación propuesta de distribución resultado		25
Servicios relacionados con la auditoría	4	4
Servicios de revisión prescritos por la normativa legal o supervisora a un auditor	4	4
Informes de protección de ativos de clientes	4	4
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>75</b>

A continuación, se desglosa la información requerida en relación a los pagos realizados y pendientes de pago en la fecha del cierre del balance:

**PAGOS REALIZADOS Y PENDIENTES EN LA FECHA DE CIERRE DEL BALANCE - 2022**

(Miles de euros)

	Importe	Porcentaje	Número de facturas	Porcentaje
Total pagos realizados	47.513		4.639	
De las que: pagadas dentro del plazo legal (*)	44.424	93,5%	4.382	94,5%
Total pagos pendientes	1.967		63	
<b>TOTAL PAGOS DEL EJERCICIO</b>	<b>49.480</b>			

(\*) De acuerdo con la Disposición Transitoria Segunda de la Ley 15/2010 de 5 de julio, en la que se recogen las medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, por defecto el plazo máximo legal para pagos entre empresas es de 30 días naturales, que podrá extenderse hasta un máximo de 60 días naturales, siempre y cuando las dos partes estén de acuerdo.

**PERIODO MEDIO DE PAGO Y RATIOS DE PAGO A PROVEEDORES - 2022**

(Días)

	2022
Periodo medio de pago a proveedores	9,37
Ratio de operaciones pagadas	8,98
Ratio de operaciones pendientes de pago	18,71



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872450

## 25. Transacciones con partes vinculadas

El «personal clave de la dirección» de la Sociedad, entendido como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad, directa o indirectamente, está integrado por todos los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad. Por sus cargos, cada una de las personas que integran este colectivo se considera «parte vinculada».

A continuación, se detallan los saldos más significativos entre la Sociedad y sus partes vinculadas que complementan el resto de saldos de las notas de esta Memoria. Adicionalmente, también se detallan los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de las operaciones realizadas. La totalidad de los saldos y operaciones realizados entre partes vinculadas forman parte del tráfico ordinario y se realizan en condiciones de mercado:

### DETALLE DE SALDOS CON VINCULADAS

(Miles de euros)

	ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS		ACCIONISTA ÚNICO Y SOCIEDADES DE SU GRUPO		PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN	
	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2022	31-12-2021
<b>ACTIVO</b>						
Créditos a intermediarios financieros o particulares (Nota 9)			237.922	224.668		
Resto de activos (Nota 13 y Nota 14)			2.191	1.583		
<b>TOTAL</b>			<b>240.113</b>	<b>226.251</b>		
<b>PASIVO</b>						
Deudas con intermediarios financieros (Nota 15)			78.779	76.356		
Resto de pasivos (Nota 13 y Nota 14)			17.888	23.147		
<b>TOTAL</b>			<b>96.667</b>	<b>99.503</b>		
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>						
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros			11.992	4.363		
Comisiones recibidas			57.022	44.627		
Otros productos de explotación			5.942	4.711		
Otras ganancias			49			
Comisiones satisfechas			(221.324)	(222.728)		
Gastos de personal			(1.095)	(634)		
Gastos generales			(7.065)	(3.347)		
<b>TOTAL</b>			<b>(154.479)</b>	<b>(173.008)</b>		
<b>OTROS</b>						
Activos bajo gestión (AUMs)	382	461	28.222	8.195	662	653
<b>TOTAL</b>	<b>382</b>	<b>461</b>	<b>28.222</b>	<b>8.195</b>	<b>662</b>	<b>653</b>

A 31 de diciembre de 2022, los contratos mantenidos con el Accionista Único son los que se indican a continuación:

- Contrato de comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva.
- Contrato de delegación de gestión de carteras cuya gestión discrecional tiene encomendada CaixaBank por sus clientes.
- Contrato de arrendamiento de oficinas (plantas 5ª y 6ª) en el nuevo domicilio social de la Sociedad en Madrid, así como de plazas de garaje.
- Contrato de arrendamiento de sala (planta 12ª) del nuevo domicilio social de la Sociedad en Madrid.
- Contrato para la llevanza por CaixaBank del registro contable de participaciones, de aquellos Fondos de Inversión cuyas participaciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta.
- Contrato de arrendamiento de servicios de asesoramiento en IIC, asistencia comercial y soporte operativo en la comercialización de IIC.
- Contrato de Prestación de servicios en el ámbito de Gestión Discrecional de Carteras, en concreto, soporte operativo, así como en la administración de IIC, así como soporte jurídico y de cumplimiento normativo.
- Contrato marco de arrendamiento de prestación de servicios corporativos y, Documentos de Encargo de Servicios relativos a: (i) Canal de Denuncias corporativo, (ii) Facturas corporativas, (iii) Auditoría interna,
- Contrato de Licencia de uso de signos distintivos y nombres de dominio para empresas del Grupo CaixaBank.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872451

- Contrato marco de servicios tecnológicos y, Documento de Encargo de Servicios para el ejercicio 2022, así como regularización de los costes reales incurridos durante el referido ejercicio.
- Contrato marco de cesión de espacio publicitario en la plataforma de fondos denominada "Ocean" y, Documento de Encargo de Servicios para la concreta publicación de banners en la referida plataforma.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872452

**26. Otros requerimientos de información**

**26.1. Medio ambiente**

No existe riesgo de naturaleza ambiental significativo debido a la actividad de la Sociedad, y, por lo tanto, no es necesario incluir ningún desglose específico en el documento de información medioambiental (Orden del Ministerio de Justicia JUS/616/2022, de 30 de junio).

Adicionalmente, no existen importes significativos en el inmovilizado material en la Sociedad que estén afectados por algún aspecto medioambiental.

La Sociedad integra el compromiso con el respeto y la protección del entorno en la gestión del negocio, sus proyectos, productos y servicios y sus actividades no tienen impacto medioambiental directo (véase el correspondiente apartado en el Informe de Gestión adjunto).

En 2022, la Sociedad no ha sido objeto de multas o sanciones relevantes relacionadas con el cumplimiento de la normativa ambiental.

**26.2. Servicios de atención al cliente**

La Sociedad se encuentra adherida al servicio de atención al cliente de CaixaBank, SA., el cual presta servicio a las sociedades del Grupo CaixaBank.

El Servicio de Atención al Cliente (SAC) es el encargado de atender y resolver quejas y reclamaciones de clientes. Es un servicio separado de los servicios comerciales y actúa con independencia de criterio y conocimientos sobre la normativa de protección de la clientela.

El tiempo medio de resolución en 2022 se sitúa en 22 días naturales, manteniéndose el mismo tiempo medio que en 2021.

**RECLAMACIONES RECIBIDAS**

(Número)

TIPO DE RESOLUCIÓN	2022	2021
Favorables al reclamante	33	9
Favorables a la Sociedad	160	32
Otros (inadmitida/sin pronunciamiento)	47	20
<b>TOTAL</b>	<b>240</b>	<b>61</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872453

**Anexo 1 – Participaciones en Empresas del Grupo**

(Miles de euros)

(1 / 1)

DENOMINACIÓN SOCIAL	ACTIVIDAD	DOMICILIO	% PARTICIPACIÓN			DATOS DE LAS SOCIEDADES A 31-12-2022				
			DIRECTA	INDIRECTA	TOTAL	ACTIVOS	PASIVOS	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS
BPI Gestão de Ativos, SGOIC, S.A.	Gestora de Fondos	Portugal	100%		100%	32.956	7.002	2.500	15.323	8.131
CaixaBank Asset Management Luxembourg, S.A.	Gestora de Fondos	Luxemburgo	100%		100%	9.340	4.992	150	3.948	250



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872454

**Anexo 2 –Instituciones de Inversión Colectiva bajo gestión**

La Sociedad gestiona a 31 de diciembre de 2022 las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva:

**DETALLE DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2022**

(Miles de euros)

	COMISIONES DEVENGADAS	COMISIONES PENDIENTES DE COBRO	PATRIMONIO GESTIONADO
<b>FONDOS DE INVERSIÓN</b>			
***ABSORBIDO*** CAIXABANK BANKIA MIXTO FUTURO SOSTENIBLE, FI	115	0	0
***BAJA*** LIBERTY EURO RENTA, FI	55	0	0
**BAJA** LIBERTY EURO STOCK MARKET, FI	190	0	0
ALBUS, FI	4.026	291	509.652
CAIXABANK AHORRO, FI	6.491	774	1.544.960
CAIXABANK BANCA PRIVADA RENTA FIJA EURO, FI	122	0	0
CAIXABANK BANCA PRIVADA SELECCION, FI	225	34	79.637
CAIXABANK BANKIA BOLSA ESPAÑOLA, FI	345	0	0
CAIXABANK BANKIA BOLSA USA, FI	1.516	115	66.314
CAIXABANK BANKIA DIVIDENDO EUROPA, FI	939	0	0
CAIXABANK BANKIA FUTURO SOSTENIBLE, FI	914	0	0
CAIXABANK BANKIA INDEX ESPAÑA, FI	382	30	38.910
CAIXABANK BANKIA INDEX EUROZONA, FI	196	0	0
CAIXABANK BANKIA MEGATENDENCIAS, FI	445	0	0
CAIXABANK BANKIA RENTA FIJA CORPORATIVA, FI	399	28	32.156
CAIXABANK BOLSA ALL CAPS ESPAÑA, FI	350	0	0
CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, FI	1.934	230	139.603
CAIXABANK BOLSA ESPAÑA 150, FI	461	38	44.774
CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI	1.817	195	125.616
CAIXABANK BOLSA GESTION EURO, FI	1.492	0	90.237
CAIXABANK BOLSA GESTION EURO, FI	542	148	0
CAIXABANK BOLSA GESTION EUROPA, FI	958	76	49.067
CAIXABANK BOLSA INDICE ESPAÑA, FI	492	42	281.324
CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI	1.267	122	385.495
CAIXABANK BOLSA SELECCION ASIA, FI	350	25	14.877
CAIXABANK BOLSA SELECCION EMERGENTES, FI	555	38	23.717
CAIXABANK BOLSA SELECCION EUROPA, FI	1.328	101	66.986
CAIXABANK BOLSA SELECCION GLOBAL, FI	3.563	275	192.552
CAIXABANK BOLSA SELECCION JAPON, FI	353	30	17.933
CAIXABANK BOLSA SELECCION USA, FI	1.068	87	58.052
CAIXABANK BOLSA USA DIVISA CUBIERTA, FI	383	38	44.386
CAIXABANK BOLSA USA, FI	931	88	287.268
CAIXABANK BONOS 24 MESES, FI	757	0	0
CAIXABANK BONOS DURACION FLEXIBLE, FI	162	12	14.249
CAIXABANK BONOS FLOTANTES 2022, FI	199	7	56.172
CAIXABANK BONOS INTERNACIONAL, FI	1.452	66	67.137
CAIXABANK BONOS SUBORDINADOS 2, FI	568	44	73.864
CAIXABANK BONOS SUBORDINADOS, FI	1.044	81	160.236
CAIXABANK CAUTO DIVIDENDOS, FI	1.050	76	117.198
CAIXABANK COMUNICACION MUNDIAL, FI	11.126	765	531.304
CAIXABANK DESTINO 2026, FI	8.569	726	593.440
CAIXABANK DESTINO 2030, FI	16.587	1.386	1.116.773



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872455

**DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2022**

(Miles de euros)

	COMISIONES DEVENGADAS	COMISIONES PENDIENTES DE COBRO	PATRIMONIO GESTIONADO
<b>FONDOS DE INVERSIÓN</b>			
CAIXABANK DESTINO 2035, FI	45	7	6.266
CAIXABANK DESTINO 2040, FI	1.791	149	117.641
CAIXABANK DESTINO 2050, FI	446	37	28.933
CAIXABANK DESTINO 2060, FI	11	4	3.436
CAIXABANK DESTINO, FI	13.891	1.034	815.224
CAIXABANK DEUDA PUBLICA 2025, FI	270	211	565.209
CAIXABANK DEUDA PUBLICA 2027, FI	9	7	18.712
CAIXABANK DEUDA PUBLICA ESPAÑA ITALIA 2024, FI	502	183	2.131.503
CAIXABANK DEUDA PUBLICA ESPAÑA ITALIA 2025 2, FI	506	97	1.031.777
CAIXABANK DEUDA PUBLICA ESPAÑA ITALIA 2025 3, FI	1.791	940	2.005.598
CAIXABANK DEUDA PUBLICA ESPAÑA ITALIA 2025, FI	849	126	1.469.610
CAIXABANK DEUDA PUBLICA ESPAÑA ITALIA 2027 2, FI	295	37	429.842
CAIXABANK DEUDA PUBLICA ESPAÑA ITALIA 2027, FI	312	34	394.726
CAIXABANK DIVERSIFICACIÓN II, FI	410	0	0
CAIXABANK DIVERSIFICADO DINAMICO, FI	269	20	27.194
CAIXABANK DIVIDENDO ESPAÑA, FI	367	0	0
CAIXABANK DOLAR, FI	11	0	0
CAIXABANK DP INFLACION 2024, FI	125	11	24.897
CAIXABANK DURACION FLEXIBLE 0-2, FI	697	0	0
CAIXABANK EMERGENTES, FI	543	37	23.781
CAIXABANK ESPAÑA RENTA FIJA 2022, FI	2	0	0
CAIXABANK ESTRATEGIA FLEXIBLE, FI	290	17	22.475
CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 15, FI	6.487	483	748.123
CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 30, FI	1.124	83	79.658
CAIXABANK EVOLUCION SOSTENIBLE 60, FI	482	35	22.882
CAIXABANK FONDOS GLOBAL SELECCION, FI	41	3	3.667
CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI	176	13	21.406
CAIXABANK FONDUJO, FI	1.262	97	80.779
CAIXABANK GARANTIZADO BOLSA EUROPA 2024, FI	227	18	38.687
CAIXABANK GARANTIZADO CRECIENTE 2024, FI	726	57	154.985
CAIXABANK GARANTIZADO DINAMICO, FI	377	30	126.152
CAIXABANK GARANTIZADO EURIBOR II, FI	273	21	46.823
CAIXABANK GARANTIZADO EURIBOR, FI	168	13	32.585
CAIXABANK GARANTIZADO RENDIMIENTO BOLSA I, FI	278	0	0
CAIXABANK GARANTIZADO RENTAS 15, FI	220	16	64.055
CAIXABANK GARANTIZADO RENTAS 16, FI	263	21	97.083
CAIXABANK GARANTIZADO RENTAS CRECIENTES, FI	14	0	0
CAIXABANK GARANTIZADO SELECCION XII, FI	106	8	27.673
CAIXABANK GARANTIZADO VALORES RESPONSABLES, FI	168	13	55.418
CAIXABANK GESTION 30, FI	610	101	166.276
CAIXABANK GESTION 60, FI	482	67	163.316
CAIXABANK GESTION ACTIVA, FI	19	0	0
CAIXABANK GESTION DE AUTOR, FI	153	11	13.029
CAIXABANK GESTION TOTAL, FI	883	91	200.393



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872456

**DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2022**

(Miles de euros)

	COMISIONES DEVENGADAS	COMISIONES PENDIENTES DE COBRO	PATRIMONIO GESTIONADO
<b>FONDOS DE INVERSIÓN</b>			
CAIXABANK GESTION VALOR, FI	20	0	0
CAIXABANK GLOBAL FLEXIBLE, FI	512	0	0
CAIXABANK GLOBAL INVEST, FI	70	3	14.298
CAIXABANK GOBIERNOS EURO LARGO PLAZO, FI	32	0	0
CAIXABANK HORIZONTE 2025, FI	34	3	8.984
CAIXABANK INDEX CLIMA MUNDIAL, FI	76	5	6.440
CAIXABANK INDEX JAPON, FI	21	0	0
CAIXABANK INDEX USA CUBIERTO, FI	85	0	0
CAIXABANK INTERES 4, FI	1.142	0	0
CAIXABANK INTERES 5, FI	1	0	618
CAIXABANK ITER, FI	2.653	201	365.138
CAIXABANK MASTER GESTION ALTERNATIVA, FI	3.520	299	1.404.631
CAIXABANK MASTER RENTA FIJA ADVISED BY, FI	9.921	862	2.202.956
CAIXABANK MASTER RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI	4.795	310	3.324.049
CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 1-3 ADVISED BY, FI	8.729	832	4.230.416
CAIXABANK MASTER RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 3-7, FI	13.510	1.513	5.004.895
CAIXABANK MASTER RENTA FIJA PRIVADA EURO, FI	12.727	1.127	3.738.567
CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EMERGENTE ADVISED BY, FI	10.153	831	1.383.090
CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI	1.486	121	237.515
CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE EUROPA, FI	12.702	923	1.777.689
CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE JAPON ADVISED BY, FI	5.601	402	763.522
CAIXABANK MASTER RENTA VARIABLE USA ADVISED BY, FI	30.046	2.645	6.290.201
CAIXABANK MASTER RETORNO ABSOLUTO, FI	3.156	270	1.582.268
CAIXABANK MIXTO DIVIDENDOS, FI	4.145	305	443.734
CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 10, FI	450	34	66.592
CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 15, FI	4.922	360	347.224
CAIXABANK MIXTO RENTA FIJA 30, FI	603	0	0
CAIXABANK MIXTO RENTA VARIABLE 50, FI	194	0	0
CAIXABANK MIXTO RENTA VARIABLE 75, FI	146	0	0
CAIXABANK MONETARIO RENDIMIENTO, FI	11.748	1.561	5.037.775
CAIXABANK MULTISALUD, FI	10.820	1.036	919.218
CAIXABANK RENDIMIENTO GARANTIZADO 2023 II, FI	256	21	71.039
CAIXABANK RENDIMIENTO GARANTIZADO 2023 III, FI	342	27	70.689
CAIXABANK RENDIMIENTO GARANTIZADO 2023 IV, FI	438	33	75.429
CAIXABANK RENDIMIENTO GARANTIZADO 2023 V, FI	303	24	64.245
CAIXABANK RENDIMIENTO GARANTIZADO 2023, FI	251	20	49.800
CAIXABANK RENTA FIJA ALTA CALIDAD CREDITICIA, FI	326	25	27.976
CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA DURACION CUBIERTA, FI	322	25	38.024
CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI	960	67	92.591
CAIXABANK RENTA FIJA DOLAR, FI	522	45	85.297
CAIXABANK RENTA FIJA ENERO 2026, FI	69	5	21.544
CAIXABANK RENTA FIJA EURO CP, FI	953	0	0
CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	4.171	299	428.833
CAIXABANK RENTA FIJA LARGO PLAZO, FI	297	23	21.257
CAIXABANK RENTA FIJA SELECCION GLOBAL, FI	274	19	22.714
CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI	137	9	12.833
CAIXABANK RENTA VARIABLE GLOBAL, FI	2.075	117	70.729



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872457

**DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2022**

(Miles de euros)

	COMISIONES DEVENGADAS	COMISIONES PENDIENTES DE COBRO	PATRIMONIO GESTIONADO
<b>FONDOS DE INVERSIÓN</b>			
CAIXABANK RENTAS EURIBOR 2, FI	1.266	94	328.907
CAIXABANK RENTAS EURIBOR, FI	2.197	167	433.375
CAIXABANK RF DURACION NEGATIVA, FI	176	10	23.921
CAIXABANK SELECCION ALTERNATIVA, FI	435	36	130.620
CAIXABANK SELECCION FUTURO SOSTENIBLE, FI	7.892	539	539.557
CAIXABANK SELECCION RETORNO ABSOLUTO, FI	641	57	161.333
CAIXABANK SELECCION TENDENCIAS, FI	37.714	2.776	2.545.156
CAIXABANK SI IMPACTO 0/30 RV, FI	11.110	818	1.053.726
CAIXABANK SI IMPACTO 0/60 RV, FI	19.074	1.344	1.053.312
CAIXABANK SI IMPACTO 50/100 RV, FI	5.774	476	292.508
CAIXABANK SI IMPACTO RENTA FIJA, FI	89	10	17.445
CAIXABANK SMALL & MID CAPS ESPAÑA, FI	1.784	159	101.171
CAIXABANK SMART RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI	20	3	27.870
CAIXABANK SMART RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 1-3, FI	2.012	183	1.048.175
CAIXABANK SMART RENTA FIJA DEUDA PUBLICA 7-10, FI	1.816	102	347.711
CAIXABANK SMART RENTA FIJA EMERGENTE, FI	589	47	271.162
CAIXABANK SMART RENTA FIJA HIGH YIELD, FI	208	16	92.043
CAIXABANK SMART RENTA FIJA INFLACION, FI	406	31	106.878
CAIXABANK SMART RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI	0	0	296
CAIXABANK SMART RENTA FIJA PRIVADA, FI	2.944	225	788.668
CAIXABANK SMART RENTA VARIABLE EMERGENTE, FI	673	51	176.162
CAIXABANK SMART RENTA VARIABLE EUROPA, FI	1.412	115	401.839
CAIXABANK SMART RENTA VARIABLE JAPON, FI	406	30	103.439
CAIXABANK SMART RENTA VARIABLE REAL ESTATE, FI	0	0	297
CAIXABANK SMART RENTA VARIABLE USA, FI	2.363	170	584.767
CAIXABANK SOY ASI CAUTO, FI	26.482	1.915	4.432.354
CAIXABANK SOY ASI DINAMICO, FI	2.494	182	120.006
CAIXABANK SOY ASI FLEXIBLE, FI	14.549	1.082	1.253.046
CAIXABANK VALOR 95/30 EUROSTOXX, FI	33	0	0
CAIXABANK VALOR 95/50 EUROSTOXX 2, FI	20	0	0
CAIXABANK VALOR 95/50 EUROSTOXX 3, FI	529	42	87.921
CAIXABANK VALOR 97/20 EUROSTOXX, FI	143	0	0
CAIXABANK VALOR 97/25 EUROSTOXX, FI	110	9	22.645
CAIXABANK VALOR 97/50 EUROSTOXX 2, FI	211	14	58.313
CAIXABANK VALOR 97/50 EUROSTOXX, FI	371	29	67.280
CALIOPE, FI	129	11	39.372
INVERTRES FONDO I, FI	41	3	9.502
MICROBANK FONDO ETICO, FI	2.077	159	140.489
MICROBANK SI IMPACTO RENTA VARIABLE, FI	1.992	139	77.874
SEQUEFONDO, FI	25	2	3.460



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872458

**DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2022**

(Miles de euros)

	COMISIONES DEVENGADAS	COMISIONES PENDIENTES DE COBRO	PATRIMONIO GESTIONADO
<b>SOCIEDADES DE INVERSION</b>	0	0	0
***BAJA*** ALCLANO DE LA LUZ SICAV, S.A.	31	3	0
***BAJA*** ALVAMAN INVERSIONES SICAV, S.A.	0	0	0
***BAJA*** BALAITUS INVERSIONES SICAV, S.A.	9	0	0
***BAJA*** EMSALA, SICAV, S.A.	4	0	0
***BAJA*** JRAT 15 INVERSIONES SICAV, S.A.	13	1	0
***BAJA*** NABARUBER INVERSIONES SICAV, S.A.	7	6	0
***BAJA*** S.G. 2.000 INVERSIONES SICAV, S.A.	4	0	0
***BAJA***ASTMER INVEST SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	8	1	0
***BAJA***FUERIBEX SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	33	0	0
***BAJA***GUALESTRI CARTERA SICAV, S.A.	5	0	0
***BAJA***INVERSIONS SACONCA SICAV, S.A.	5	0	0
***BAJA***MARALTI INVEST SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	5	0	0
***BAJA***MILENIO PATRIMONIO SICAV, S.A.	10	0	0
***BAJA***MOTERFIN, SICAV, S.A.	24	0	0
**BAJA** FOT VALOR SICAV, S.A.	11	0	0
**BAJA** IRASA INVERSIONS MOBILIARIES SICAV, S.A.	10	2	0
**BAJA*** CARTERA ANDALUZA, SICAV, S.A.	2	0	0
ABEDUL CAPITAL SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	8	0	0
ABPURA INVERSIONS SICAV, S.A.	11	1	3.414
ACENT EUROPA INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	84	0	5
ACTEDADI SICAV, S.A.	9	0	0
AG FINANCIAL 17 SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	15	0	1
AGALIA PATRIMONIO SICAV, S.A.	36	0	0
AGUILÓN DE GATERUELA Y VANTAROS SICAV, S.A (BAJA CNMV)	17	0	3
AHORROCAPITAL SICAV, S.A.	8	0	4
ALBERCOC INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	6	0	4
ALFAMAR INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	11	0	0
ALFIVAL XXI INVERSIONES, SICAV S.A. (BAJA CNMV)	15	0	2
ALTEMAR INVERSIONES 99 SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	8	0	0
ALUSTREAM SICAV, S.A.	17	0	0
ANATOL INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	40	0	0
ANDROMEDA INVESTMENT, SICAV, S.A.	9	0	0
ANSOLA INVERSIONES SICAV, S.A.	16	0	0
ANTELI INVERSIONES SICAV SA	35	0	5
ARAGON PORTFOLIO SICAV, S.A. "EN LIQ" (BAJA CNMV)	2	0	0
ARDAUC SICAV, S.A.	8	0	0
ARDEBLAU INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	34	0	2
ARDIL FINANCIERA SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	14	0	5
ARESTA DE VALORES, SICAV, S.A.	19	0	0
ARGICUIT SICAV, S.A.	18	0	2
ARJO SIETE, SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	8	0	1
ARMALLAK INVERSIONES SICAV	21	2	4.076
ASCENDO INVERSIONES SICAV S.A. (BAJA CNMV)	9	0	0



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872459

**DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2022**

(Miles de euros)

	COMISIONES DEVENGADAS	COMISIONES PENDIENTES DE COBRO	PATRIMONIO GESTIONADO
<b>SOCIEDADES DE INVERSION</b>			
AVIA INVERSIONES SICAV, S.A.	10	0	0
AZAHAR ORANGE INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	13	0	0
BANKAL INVERSIONES 98 SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	13	0	0
BARBIGUERA INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	22	0	3
BECRIGO SICAV, S.A."EN LIQ"(BAJA CNMV)	4	0	0
BELEÑA INVERSIONES SICAV, S.A.	44	4	8.488
BOTTOM UP INVERSIONES SICAV (BAJA CNMV)	8	0	2
CAIXA GLOBAL SICAV, S.A.	52	0	5
CAJACA INVERSIONES SICAV, S. A. (BAJA CNMV)	3	0	0
CARTERA GLOBAL SICAV, S.A.	17	0	5.971
CARTERA TORRE DE ABRAHAM SICAV, S.A.	23	0	0
CATAFIM SICAV, S.A.	43	4	13.208
CHARLINE PEMBROKE INTERNATIONAL SICAV, S.A.	11	0	0
CHOWPATTY SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	14	0	0
CULTURA ECONOMICA SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	12	0	0
DAR SICAV S.A (BAJA CNMV)	62	0	2
DIORAMAX INVERSIONES, SICAV, S.A.	37	0	1
DOBLE F STOCKS SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	5	0	0
DRAGONWYCK SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	9	0	0
DRIP INVER SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	12	0	3
EIXERIDA II SICAV, S.A.	12	1	4.334
ERANSUS INVERSIONES XXI, SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	28	0	0
ERNES INVESTMENT SICAV, SA	13	3	6.441
ESKING INVERSIONES Y PATRIMONIO SICAV, S.A.	9	0	0
ETIMO SICAV, S.A.	16	0	0
EURONARCEA 2002, SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	21	0	0
EUROTALAVE 2002 SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	4	0	0
EXCEL EQUITIES SICAV, S.A.	73	5	20.061
F DOLMEN REBELLAO SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	5	0	0
FIBIUN SICAV, S.A.	93	0	3
FLMCINCO SICAV, S.A.	63	5	11.073
FRESTON SWAN SICAV, S.A.	18	0	1
GRAND SLAM INVERSIONES SICAV, S.A.	19	1	3.485
GRUCALTOR SICAV, S.A.	9	0	0
GUIALMAR SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	15	0	0
GURUGU VALORES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	5	0	0
GUZFER INVESTMENT SICAV, S.A.	7	0	0
HEAD TO WIND SICAV, S.A.	20	2	6.646
IFOL SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	10	0	0
ILERCAVONIA INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	71	0	1
INRESA FINANZAS, SICAV	43	4	21.179
INV. MOBILIARIAS GRUPO ADAN, S.A., SICAV	24	0	9.899
INVERAGUDO 2.000, SICAV S. A. (BAJA CNMV)	8	0	1
INVERBLAVA INVERSIONS SICAV, S.A.	44	0	0
INVERIAL CARTERA SICAV, S.A.	12	0	0
INVEROSCA XXI SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	13	0	0



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872460

**DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2022**

(Miles de euros)

	COMISIONES DEVENGADAS	COMISIONES PENDIENTES DE COBRO	PATRIMONIO GESTIONADO
<b>SOCIEDADES DE INVERSION</b>			
INVERSEMA BOLSA SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	35	0	0
INVERSIONES CAMPEA SA SICAV (BAJA CNMV)	41	0	2
INVERSIONES FINANCIERAS CINCINATTI SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	20	0	5
INVERSIONES IPCUS SICAV, S.A. "EN LIQ"	10	0	0
INVERSIONES LA PILONA SICAV, S.A.	19	0	5.077
INVERSIONES LARISA SICAV SA (BAJA CNMV)	5	0	0
INVERSIONES LES BEDULES SICAV, S.A.	15	0	4
INVERSIONES MARCO AURELIO SICAV, S.A.	59	5	29.539
INVERSIONES MEDARA SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	13	0	4
INVERSIONES NEOCLASICAS SICAV, S.A. "EN LIQ" (BAJA CNMV)	2	0	0
INVERSIONES POMET SICAV, S.A.	54	0	0
INVERSIONS L'OLIVERA, SICAV SA (BAJA CNMV)	18	0	0
IRUR GESTION SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	7	0	0
JFM 2001 CARTERA SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	18	0	0
KAPLAN MANAGEMENT SCO, SICAV, S.A.	9	1	3.858
KILUVA 2015 SICAV, S.A (BAJA CNMV)	0	0	0
KIRINADIO SICAV, S.A.	4	0	0
LEALTAD 2.000 SICAV, S.A.	33	3	6.456
LEXUS 99 SICAV, S.A.	4	0	0
LINDEN 91 INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	30	0	5
LOLUMAJO SICAV, S.A.	26	2	5.361
LORIGA INVERSIONES 2015 SICAV S.A. (BAJA CNMV)	11	0	1
LOVIALPA SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	9	0	0
MANARA INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	6	0	0
MANILA INVERSIONES GLOBALES SICAV, S.A.	99	0	55.478
MAR I VENT VALORES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	6	0	0
MAREANUT, SICAV, S.A.	13	0	2.635
MARMIRE INVERSIONES SICAV, S.A.	33	3	4.990
MBUMBA SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	10	0	0
MEDEA INVERSIONES, SICAV, S.A.	3	0	0
METROVALOR SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	26	0	0
MOSEL FINANCE S.A., SICAV	5	0	0
MUSANDAM SICAV, S.A.	46	4	12.522
MUSSARA CARTERA SICAV, S.A.	29	2	6.775
NAMIOR INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	9	0	0
NANTENI INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	16	0	0
NAVALLE INVERSIONES SICAV, S.A.	24	0	0
NEW PREMIER INVERSIONES SICAV S.A.	11	0	0
NIPPY TRAIN SICAV, S.A.	26	0	5.193
NOVELDA INVERSIONES SICAV, S.A.	12	0	0
OLIVE OIL 1831, SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	6	0	0
ONURA SXXI CORPORACION SICAV SA	2	0	0
ORSA PATRIMONIOS SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	7	0	0
PALMERA AZUL INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	10	0	0



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872461

**DETALLE DE COMISIONES PERCIBIDAS POR GESTIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA - 2022**

(Miles de euros)

	COMISIONES DEVENGADAS	COMISIONES PENDIENTES DE COBRO	PATRIMONIO GESTIONADO
<b>SOCIEDADES DE INVERSION</b>			
PEDROSA VALORES SICAV, S.A.	19	2	5.056
PEÑASANTA DE VALORES, SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	60	0	0
PERIGORD CARTERA SICAV, S.A.	34	3	8.159
PINTOFON SICAV, SA	13	0	1
PROSPECT INVERSIONES, SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	5	0	0
RIBESERGRO INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	11	0	0
RIJEKA INVESTMENT SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	22	0	5
RSA 2001 CARTERA SICAV, S.A.	25	2	4.381
SEQUOIA VALORES SICAV, S.A.	5	4	14.769
SICAL PLUS SICAV, S.A.	28	0	6.228
SINAMA INVERSIONES SICAV, S.A.	30	0	1
SOTERRAÑA INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	17	0	2
TAUTIRA INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	35	0	3
TEYAMAR INVESTMENTS XXI SICAV, S.A.	21	0	5.052
TREDICON INVERSIONES SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	9	0	0
TRIOLET INVERSIONES SICAV, S.A.	2	0	0
TRUST IN ITACA SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	33	0	0
URRIZALQUI DE INVERSIONES SICAV, S.A.	38	2	7.482
V TWIN CAPITAL INVEST SICAV, S.A.	10	0	0
VENTURA 2010 SICAV, S.A.	34	0	1
VERTRA INVERSIONES, SICAV, S.A.	20	2	2.644
VIATANEXIS SICAV S.A.	25	0	3
WATERLANE SICAV, S.A. (BAJA CNMV)	4	0	0
ZANETT INVERSIONES SICAV, S.A.	55	3	11.214
ZONA 1 INVERSIONES SICAV SA (BAJA CNMV)	0	0	0
JUNGLELAND VALUE SIL, S.A.	57	4	15.534
BALEMA INVERSIONES SICAV S.A.	0	1	0
ACTIVOS CLYS, SICAV S.A.	0	1	0
<b>SOCIEDADES DE CAPITAL RIESGO</b>			
Arcalia Private Equity SCR de Regimen Simplificado	11	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>439.725</b>	<b>37.412</b>	<b>76.896.566</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872462



**Informe de Gestión**  

---

**2022**



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872463

## Informe de Gestión el ejercicio 2022

CaixaBank Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, SAU (en adelante, la Sociedad) es una sociedad anónima sujeta a la normativa y regulaciones de las sociedades gestoras de instituciones que operan en España. La Sociedad forma parte del Grupo CaixaBank (en adelante Grupo CaixaBank o Grupo).

El presente Informe de Gestión de la Sociedad, ha sido elaborado de acuerdo con el Código de Comercio y el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, de Sociedades de Capital.

La información prospectiva, contenida en los diferentes apartados de este documento, refleja los planes, previsiones o estimaciones de los gestores de la Sociedad, a la fecha de su formulación. Estos se basan en asunciones que son consideradas razonables, sin que dicha información prospectiva pueda interpretarse como una garantía de desempeño futuro de la Sociedad, en el sentido de que tales planes, previsiones o estimaciones se encuentran sometidos a numerosos riesgos e incertidumbres que no implican que el desempeño futuro de la Sociedad tenga por que coincidir con el inicialmente previsto.

En materia de Información No Financiera y Diversidad, se ha tenido en consideración la Ley 11/2018, de 28 de diciembre. La información no financiera correspondiente a la Sociedad se incluye en el Informe de Gestión Consolidado del Grupo CaixaBank que se encuentra disponible junto con las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y que se depositarán en el Registro Mercantil de Valencia.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872464

## Entorno, evolución previsible y estrategia

### Contexto económico

#### Evolución global y mercados

Cerramos un semestre y un año 2022 complicadísimos en términos de gestión de activos y donde los cambios producidos a nivel económico, geopolítico o de expectativas han marcado el paso de unos mercados financieros convulsos. El comportamiento de algunas clases de activos, rompen registros históricos como, por ejemplo, la evolución de la renta fija y los tipos de interés, la apreciación del dólar o incluso la volatilidad en algunas materias primas como el gas natural. Pero si hay dos palabras que hayan definido el año y este segundo semestre, esas son guerra e inflación.

El año comenzó de forma razonable con unas expectativas de crecimiento saludables tras la salida de la pandemia. Los bancos centrales continuaban con la idea de que el repunte inflacionista era transitorio y que la política monetaria continuaría de forma acomodaticia. Dos aspectos subyacían el escenario central y que nadie tuvo en cuenta en esos primeros compases: el exceso de liquidez fruto de las políticas fiscales para paliar los efectos de la pandemia, especialmente en EEUU, y la magnitud de las interrupciones en las cadenas de suministro. Estos dos hitos provocaron presión sobre la inflación por encima del consenso esperado por los distintos agentes económicos. Se le añadió a este hito el inicio de la guerra de Ucrania el día 24 de febrero. Este evento acabó de desestabilizar los mercados financieros en una doble vertiente: el incremento desorbitado de los precios de las materias primas, especialmente el gas natural y el petróleo, pero también la incertidumbre generada en la eurozona por el potencial impacto que el conflicto bélico pudiera tener sobre el crecimiento económico, la inflación, y las expectativas en Europa. El impacto geopolítico tampoco se quedó ceñido a la guerra ucraniana, sino que también en este segundo semestre del año hemos asistido al congreso del partido comunista chino que ha reforzado el poder de Xi-Jinping, las turbulencias políticas y económicas en Reino Unido o las elecciones de mitad de mandato en EEUU entre otros eventos con menor impacto como las elecciones en Italia.

Como decimos, gran parte de estos eventos han impactado significativamente en una variable que hacía años que no era fuente de preocupación como es la inflación. El repunte inflacionista que empezó siéndolo en su medición general y que luego poco a poco ha ido calando en su medición subyacente (sin el precio de la energía y los alimentos) ha sido de una magnitud que no se veía desde los años 70 tras la crisis del petróleo. Esto ha hecho cambiar el paso de manera dramática a los bancos centrales ya que existía el riesgo cierto de que empezaran a encontrarse por detrás de los acontecimientos. La Reserva Federal ha subido los tipos en EEUU en 450 puntos básicos desde la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% siendo la mayor subida de los tipos de interés en América desde hace 4 décadas. El endurecimiento monetario ha sido generalizado, el 90% de los Bancos Centrales ha subido tipos a lo largo del año. En la Eurozona, tras una tímida aproximación en el control de la inflación, el BCE ha cerrado el año siendo el Banco Central con un mensaje más halcón teniendo en cuenta que el origen inflacionista en la Eurozona es totalmente distinto al origen de esta en EEUU. Así en América la escalada de precios es puramente de demanda y cuellos de botella mientras que en Europa se debe a un shock energético y a una crisis de oferta donde la capacidad de la política monetaria es más limitada. El Banco Central Europeo ha subido los tipos en Europa en 250 puntos básicos a lo largo del 2022 desde el 0% pero su comienzo de subidas se retrasó hasta bien entrado el mes de Julio por lo tanto todos los movimientos se han producido en el segundo semestre.

Por el lado económico, tanto el shock energético como la inflación y la actuación de los bancos centrales se han cobrado su peaje en forma de ralentización económica. Aun así, la tan cacareada recesión no ha terminado de producirse y parece que se retrasa al 2023. Los indicadores adelantados, como el ISM, han ido gradualmente señalando la desaceleración. El mercado laboral ha mantenido su fortaleza, siendo uno de los principales focos de atención por parte de la Reserva Federal, ya que el crecimiento de los salarios y una tasa de desempleo cercana al pleno empleo no han permitido un control más ágil de la inflación. A pesar de ello, ya en los últimos compases del año, se ha empezado a vislumbrar un recorte en el crecimiento de los precios. Dos factores han influido aquí: las bases comparables mensuales año contra año y la caída de los precios energéticos debido a una menor demanda y a un clima más benigno sobre todo después de verano. En Europa el patrón ha sido similar y las encuestas de actividad alemanas medidas por el ZEW han corregido desde 51,7 a -23,3. En el caso de la tasa de desempleo incluso ha corregido desde un 7% a un 6,5%.

Por lo que respecta a otras áreas geográficas, quizás haya sido China la fuente de mayor volatilidad e incertidumbre debido a que ha sido la economía a nivel global con una mayor ralentización agudizada por la política de Covid cero aplicada a lo largo de todo el año 2022. Su potencial reapertura durante el segundo semestre ha sembrado cierta esperanza en los mercados, aunque con las reservas que conlleva la poca información que se tiene por parte de ese país en cuanto a la evolución de casos y variantes del virus.

Y como no, la evolución de la guerra ucraniana que ha marcado el paso de los precios energéticos y que tras el verano y los prometedores avances del ejército de Ucrania ha infundido la esperanza de una pronta finalización de esta. A pesar de ello parece que una solución dialogada se encuentra todavía lejos del escenario central y cruzamos el cierre de año con las noticias procedentes de esa área sin novedades muy relevantes.



CLASE 8.ª



008872465

Bajo este entorno los mercados han tenido un año de correcciones generalizadas en todas las clases de activos, pero en algunas de ellas el movimiento ha sido dramático como es el caso de la renta fija. Los inversores en general no habían asistido a una corrección en precio de los bonos y a un repunte de los tipos de semejanza magnitud en varias décadas. Si analizamos el comportamiento de los bonos, el tesoro americano ha corregido en el año un -12,5% y la renta fija corporativa un -16%. El High Yield americano ha corregido en 2022 un -11%. En el caso europeo los bonos gubernamentales han corregido entre un -18% y un -22%. El crédito corporativo europeo un -15%. Además, la volatilidad asociada a todas estas correcciones en renta Fija no se había visto en años. Si atendemos al alcance de estas correcciones, las caídas en las bolsas se han quedado minimizadas a pesar de que por ejemplo el SP500 ha corregido en 2022 un -19,44%. En el caso europeo el Eurostoxx 50 ha caído un -11,74%, el NIKKEI 225 japones un -9,37% o el índice chino de Shanghai un -15,13%. En materias primas el año ha sido de subidas generalizadas en prácticamente todas ellas destacando las energéticas como el petróleo con subidas de entre el 25% y el 35% dependiendo del tipo de barril o el gas natural. En divisas el triunfador ha sido el dólar como activo refugio. Su apreciación ha sido de un 5,85% frente al euro y de un 13,94% frente al yen.

En este entorno, nuestra visión de mercados para 2023 no ha sufrido cambios: la prudencia con los datos de inflación es necesaria y máxime con los últimos discursos y actas de los bancos centrales. No se puede dar por acabado este ciclo inflacionista. De hecho, pensamos que la caída en la inflación actualmente se debe a los componentes más volátiles pero que no es extrapolable al resto de la cesta de compra especialmente alquileres y servicios. Es cierto que tanto manufacturas como productos energéticos están ayudando a la moderación en precios, pero será difícil avanzar en llevar los precios a niveles confortables a largo plazo si los salarios no frenan su avance, se enfría algo el mercado laboral americano y tanto los alquileres como los servicios amortiguan su crecimiento en precio. En este sentido seguimos pensando que el momento para la inversión en renta variable está todavía por llegar ya que en los primeros compases del año 2023 podemos asistir a una revisión de beneficios empresariales que haga corregir a las bolsas de nuevo. Mantenemos un posicionamiento con un mayor foco en sectores defensivos y de calidad. Los cíclicos han rebotado excesivamente para el escenario que se nos plantea para el primer trimestre de 2023.

En el caso de la renta fija el escenario es diametralmente distinto. Después de un año 2022 donde la corrección en el precio de los bonos ha sido muy fuerte, no descartamos que tras los últimos discursos de los bancos centrales a cierre de este año hayan puesto encima de la mesa gran parte de toda la "pólvora" restrictiva. De ahí que el siguiente movimiento de compra pueda ser la renta fija gubernamental, para más adelante incorporar el grado de inversión. Los tipos comienzan a ser suficientemente atractivos si consideramos que las expectativas de inflación a largo plazo sigan ancladas, los bancos centrales acaben de hacer bien su trabajo y los tipos de interés terminales a ambos lados del Atlántico queden claros definitivamente.

El momento sigue siendo de extrema incertidumbre. Hemos asistido a un año únicos en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se ira viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales.

## Evolución Resultados y Actividad

El año 2022 para CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U. en lo relativo a la evolución de activos bajo gestión y asesoramiento ha tenido una variación del -2,7% respecto a los datos de cierre del 2021.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad gestionaba 140 Fondos de Inversión, 77 Sociedades de Inversión de Capital Variable, 1 Sociedad de Inversión de Capital Libre, 2 Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras con tres y siete compartimentos respectivamente. Adicionalmente ha gestionado 3 IIC domiciliadas en Portugal y 2 compartimentos de una IIC domiciliada en Luxemburgo.

En Fondos de Inversión, a 31 de diciembre de 2022 el patrimonio gestionado asciende a 75.136 millones de euros registrando una variación patrimonial en el año del -3,6% (sin considerar el patrimonio invertido en otros fondos de la propia gestora) derivada de las correcciones de los mercados financieros no compensadas por las captaciones netas positivas del ejercicio. La cuota de la Sociedad en fondos de inversión no ha variado en el ejercicio manteniéndose en el 24,54% a 31 de diciembre de 2022, continuando como la primera gestora del mercado español.

En Sociedades de Inversión, a 31 de diciembre de 2022 el patrimonio asciende a 297 millones de euros (sin considerar el patrimonio invertido en otros fondos de la propia gestora). El retroceso en el patrimonio gestionado durante este ejercicio viene explicado por el proceso de disolución y liquidación/transformación de las SICAV derivado de la entrada en vigor de la Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, de transposición de la Directiva (UE) 2016/1164, del Consejo, de 12 de



CLASE 8.ª



008872466

julio de 2016, por la que se establecen normas contra las prácticas de elusión fiscal que inciden directamente en el funcionamiento del mercado interior, de modificación de diversas normas tributarias y en materia de regulación del juego.

Desde 2013 la Sociedad gestiona por delegación CaixaBank Global SICAV y desde 2016 CaixaBank Wealth SICAV, ambas domiciliadas en Luxemburgo. A cierre de ejercicio el patrimonio de CaixaBank Global SICAV asciende a 259 millones de euros en tres compartimentos. El patrimonio de CaixaBank Wealth SICAV asciende a 260 millones de euros en siete compartimentos.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha gestionado por delegación 3 IIC domiciliadas en Portugal y 2 compartimentos de BPI Global Investment Fund, entidad domiciliada en Luxemburgo. A cierre de ejercicio el patrimonio de estas IIC asciende a 101 millones de euros.

En Gestión Discrecional de Carteras, el patrimonio gestionado a cierre de 2022 ha sido de 43.774 millones de euros que supone un retroceso del -3,7% en el ejercicio. La Gestora ocupa el primer puesto en patrimonio bajo gestión en estos servicios con una cuota del 41,88% a 31 de diciembre de 2022 (43,09% a 31 de diciembre de 2021) sobre el patrimonio de las entidades que informan el dato.

## Información no financiera

---

La información no financiera de CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U. se encuentra recogida en el punto 11 «Estado de información no financiera (EINF)», del Informe de Gestión Consolidado del Grupo CaixaBank.

### Innovación y Digitalización

---

La información sobre innovación y digitalización se incluye en el apartado 5 «Modelo de creación de valor – Tecnología y digitalización», del Informe de Gestión Consolidado del Grupo CaixaBank.

### Sostenibilidad y Medio ambiente

---

La Gestora tiene el firme compromiso de contribuir a la transición hacia una economía sostenible en la que se combine la rentabilidad a largo plazo con la justicia social y la protección del medioambiente. En esta línea, en sus procesos de toma de decisiones desarrolla un modelo de Integración de Riesgos de Sostenibilidad basado en tres pilares fundamentales:

- la incorporación en el proceso de análisis y de toma de decisiones de inversión de aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (aspectos ASG), además de los criterios financieros tradicionales
- la implicación a largo plazo de la Sociedad Gestora con las compañías en las que invierte, con una mayor participación en las decisiones de gobierno corporativo y
- el diálogo abierto con las sociedades cotizadas en temas materiales o controvertidos relativos a factores ASG.

Muestra de este compromiso con la sostenibilidad, ya en el año 2011 la Gestora formalizó su adhesión al Pacto Mundial de Naciones Unidas, comprometiéndose a apoyar y aplicar los diez principios en materia de Derechos Humanos, Derechos Laborales, Medio Ambiente y Lucha contra la Corrupción. Posteriormente, en el año 2016, CaixaBank AM reforzó su compromiso con la adhesión a los Principios para la Inversión Responsable (PRI por sus siglas en inglés), una iniciativa de la comunidad inversora promovida por Naciones Unidas, que tienen como objetivo último contribuir al desarrollo de un sistema financiero más estable y sostenible, gracias a la implementación de los seis principios definidos.

Por último, destacar que la Sociedad respalda el Acuerdo de París adoptado en la Conferencia sobre el Clima, primer acuerdo universal y jurídicamente vinculante sobre el cambio climático. Este acuerdo aspira, entre otras cosas, a que los flujos financieros sean coherentes con la transformación hacia una economía baja en carbono y resiliente al clima. En línea con este acuerdo, CaixaBank AM sigue las recomendaciones de TCFD sobre gestión de riesgos climáticos.

Se considera que la implementación de este modelo puede tener un efecto favorable en los resultados de las compañías a largo plazo y contribuir a un mayor progreso económico, social y medioambientalmente sostenible.

## Otra información

---

### Adquisición de acciones propias

---

Al cierre del ejercicio 2022 la Sociedad no mantiene acciones propias en cartera.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872467

## Uso de instrumentos financieros por la Sociedad

---

Objetivos y políticas de gestión del riesgo de la Sociedad, incluida la política aplicada para cubrir cada tipo de transacción prevista para la que se utilice la contabilidad de cobertura

Los activos que integran la Cartera de Valores de la Sociedad son, básicamente, participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria. Todos ellos son instrumentos financieros de bajo riesgo y de elevada liquidez.

Algunas de las diferentes IIC gestionadas utilizan instrumentos financieros derivados, básicamente con la finalidad de cobertura. No obstante, existen ciertos casos en que para la mejor adecuación de la política de inversiones se emplean instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión.

La exposición de la Sociedad al riesgo de precio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de flujo de caja.

Los riesgos a los que están sometidas las IIC gestionadas por la sociedad son las inherentes a los mercados financieros con las particularidades y acotaciones establecidas en sus respectivas políticas de inversiones.

## Periodo medio de pago a proveedores

---

Se recoge en la Nota 24 de las cuentas anuales de la Sociedad.

## Hechos posteriores

---

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2022 no se ha producido ningún hecho significativo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008872468